

# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.03.2018

## Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen

### MARKTKOMMENTAR

Erstmals in diesem Jahr landet der Fonds im negativen Territorium. Die -4,4% im März führten zu einer Gesamtjahresperformance von -2,4%. Da wir von einer Erholung überzeugt sind, haben wir derzeit keine Kurssicherung eingezogen. Der US-Präsident hat mit der Ankündigung eines Handelskriegs die Märkte sehr verunsichert. Handelskriege können nur aus einer Position der Stärke gewonnen werden. Der letzte amerikanische Stahlkrieg hat mehr Arbeitsplätze vernichtet als Arbeiter in der Stahlindustrie beschäftigt waren. Zölle erhöhen die Kosten für inländische Verbraucher. Sie machen es inländischen Importeuren schwer, ihre Waren wieder zu exportieren. Sie verzögern Strukturanpassungen. Und sie führen zu Gegenmaßnahmen. In einer arbeitsteiligen Weltwirtschaft ist dies destruktiv für alle Beteiligten. Da Trumps Herz nahe an der Wirtschaft schlägt, erwarten wir, dass die Suppe am Ende nicht so heiß gegessen wird wie sie gekocht wurde - wir rechnen mit einer Erholung der Märkte.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit einhalten. Der Fonds hat keine geographischen, industrie- oder branchenspezifischen Schwerpunkte. Er investiert weltweit in Aktien, REITS, Renten, Genussscheine sowie in andere innovative Anlageinstrumente, wie Income Trusts oder Zertifikate, welche Finanzindizes, Aktien, Zinsen und Devisen als unterliegenden Basiswert beinhalten. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Investmentfonds investiert werden. Durch eine breite Streuung und der Investition in verschiedene, unterbewertete Anlageklassen wird eine stetige Wertentwicklung bei möglichst niedriger Kursschwankung angestrebt.

### PRODUKTDATEN

Klasse A - Privatkunden ausschüttend	ISIN LU0278152516 NAV 65,90 EUR
Klasse B - Privatkunden thesaurierend	ISIN LU0313800228 NAV 104,73 EUR
Klasse I - Institutionelle ausschüttend	ISIN LU0278152862 NAV 7.327,01 EUR
Klasse S - gemeinnützige Institutionen ausschüttend	ISIN LU0278153084 NAV 725,38 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	79,1 Mio. EUR
Manager	Hauck&Aufhäuser, LUX
Berater	ACATIS
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	Hauck&Aufhäuser, LUX
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser, FFM
Domizil	Luxemburg
Auflagedatum	12.01.2007
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum + laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

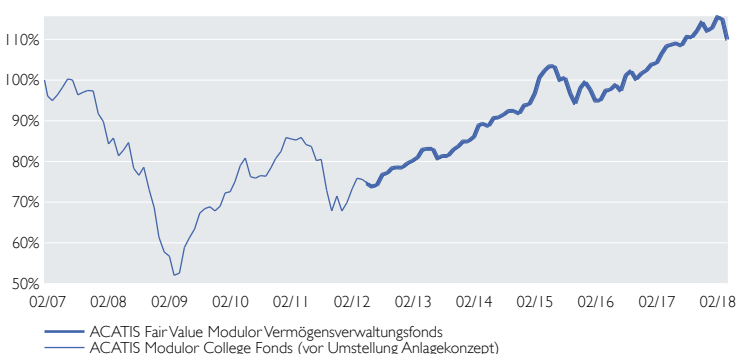
### TOP 10 POSITIONEN

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	4,8%
6,625% Raiffeisen Bk Intl. 2021	4,4%
6,250% Santander CoCo	4,1%
Brookfield Asset Management	4,0%
Sartorius	3,5%
Gilead Sciences	3,5%
Brookfield Renewable Energy	3,2%
GIMV	2,7%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
Infineon	2,5%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% (Klassen A, B) bis zu 0,5% (Klassen I, S)
Mindestanlage	100.000 EUR (Kl. I) 10.000 EUR (Kl. S)
laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,98% p.a. (Kl. A) 2,19% p.a. (Kl. B) 1,50% p.a. (Kl. I) 0,88% p.a. (Kl. S)
Transaktionskosten ex ante	0,01%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 5%
Transaktionskosten ex post	0,01%
Transaktionskosten ex post	0,01%
Außergewöhnliche Kosten ex post	0,18%(Kl.A), 0,14%(Kl.B) 0,16%(Kl.I), 0,22%(Kl.S)

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,5	-0,4	-4,4										-2,4	
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4	-0,5	2,0	-0,1	1,4	2,0	-2,0	0,6	8,6	
2016	-2,8	0,1	2,5	0,2	1,3	-1,5	3,8	1,2	-2,0	1,3	0,7	1,5	6,2	
2015	2,7	4,1	1,7	1,1	0,0	-3,4	0,6	-3,8	-2,6	3,9	1,7	-1,9	3,9	
2014	1,2	3,3	0,6	-0,6	2,2	0,1	0,8	1,0	0,1	-0,7	2,1	0,3	10,8	
2013	0,9	1,0	2,4	0,3	0,0	-2,9	0,8	0,0	1,8	1,0	1,5	0,0	6,9	
2012	4,9	3,5	-0,4	-1,2	-1,2	0,4	3,4	0,5	1,6	0,3	-0,1	1,2	13,7	
2011	-0,4	-0,3	0,8	-2,0	-0,6	-4,1	0,4	-9,5	-6,9	5,4	-5,2	3,0	-18,6	
2010	0,4	3,3	5,4	2,3	-5,7	-0,9	0,8	-0,2	2,7	3,2	2,1	4,1	18,8	
2009	-1,8	-9,4	1,0	9,1	4,6	3,7	6,2	1,6	1,3	-1,5	1,7	4,7	25,2	

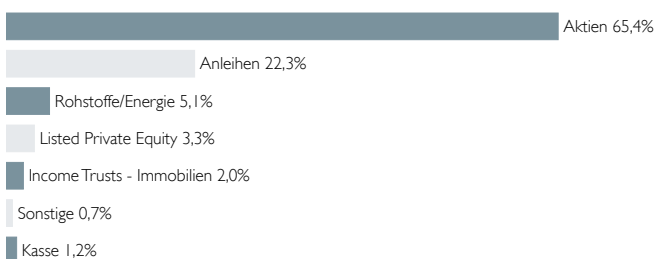
\* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
10,0%	0,9%	32,8%	7,6%	1,6%	7,0%	6,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: KAG, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### AUSZEICHNUNG

