

# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.07.2018

## Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Juli 2,5% dazugewonnen und liegt im laufenden Jahr wieder gut im Plus (+2,0%). Besonders gut liefen Genera, Dialog Semiconductor, Sartorius, Biogen und Taiwan Semiconductor. Ein erfreulich positiven Beitrag lieferte auch die Deutsche Bank CoCo-Anleihe, die von den guten Quartalszahlen der Bank profitierte. Meyer Burger war die Aktie mit der schlechtesten Performance. Wir haben im Juli ein von Unicredit gestaltetes Inflationsschutzprodukt mit hoher Gewichtung in den Fonds gekauft. Das Produkt zahlt uns die Inflation, die über die heutige Erwartung von 1,7% hinausgeht, aufkumuliert über 30 Jahre und gehebelt mit dem Faktor 4, am Ende der Laufzeit als Rendite aus. Wir haben allerdings nicht vor, bis zum Jahr 2048 zu warten. Wir erwarten, dass die Inflation in den nächsten 5 Jahren deutlich anzieht, weit über das EZB Inflationsziel von 2% hinaus.

### 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/ EMT

Klasse A - Privatkunden ausschüttend	ISIN LU0278152516 NAV 68,73 EUR
Klasse B - Privatkunden thesaurierend	ISIN LU0313800228 NAV 109,14 EUR
Klasse I - Institutionelle ausschüttend	ISIN LU0278152862 NAV 7.655,71 EUR
Klasse S - gemeinnützige Institutionen ausschüttend	ISIN LU0278153084 NAV 759,57 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	94,8 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
Aufgagedatum	12.01.2007
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Notenstein La Roche Privatbank AG

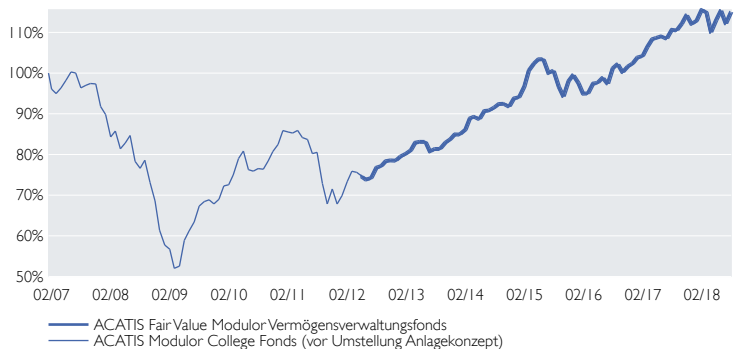
### TOP 10 POSITIONEN

Inflation Linked Note 30Y Cum.	4,7%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	3,8%
Sartorius	3,8%
Brookfield Asset Management	3,8%
6,625% Raiffeisen Bk Intl. 2021	3,6%
6,250% Santander CoCo	3,3%
Gilead Sciences	3,2%
Brookfield Renewable Energy	2,7%
Cognizant Tech Solutions	2,7%
GIMV	2,3%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	100.000 EUR (Kl. I) 10.000 EUR (Kl. S)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% (Klassen A, B) bis zu 0,5% (Klassen I, 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%
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\*

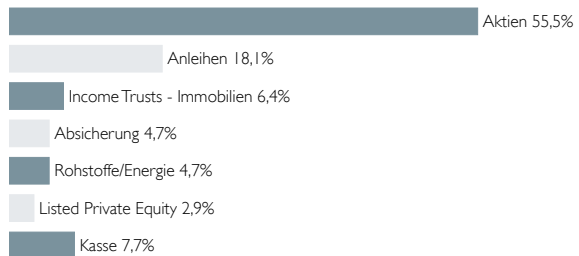
	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,5	-0,4	-4,4	2,7	2,1	-2,8	2,5						2,0	
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4	-0,5	2,0	-0,1	1,4	2,0	-2,0	0,6	8,6	
2016	-2,8	0,1	2,5	0,2	1,3	-1,5	3,8	1,2	-2,0	1,3	0,7	1,5	6,2	
2015	2,7	4,1	1,7	1,1	0,0	-3,4	0,6	-3,8	-2,6	3,9	1,7	-1,9	3,9	
2014	1,2	3,3	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 s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
14,9%	1,2%	41,3%	14,3%	3,9%	7,2%	8,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: KAG, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### AUSZEICHNUNG

