

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.10.2018

Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen

MARKTKOMMENTAR

Der Oktober hat dem Fonds einen ungewöhnlich schweren Rücksetzer von 7,0% verpasst, und zwar mehrheitlich in den Positionen, von denen wir besonders überzeugt sind. Die gestiegenen Zinsen sind der Auslöser für den Kursrückgang. Darauf reagieren Aktien mit besonders langer Planungsperspektive üblicherweise sensibel. Die Aktie mit dem stärksten negativen Beitrag war Sartorius. Die Firma ist in vielen zukunftsreichen Geschäftsfeldern vorne dabei mit einer Wachstumserwartung von 8% oder mehr. Zum Beispiel Bioreaktoren für die Pharmaindustrie (für die Herstellung von Insulin, Grippeimpfstoff oder Antikörper) oder Bioreaktoren für Lebensmittelzusatzstoffe wie Stevia. Auch der zweitgrößte Verlierer Grenke wird in den nächsten Jahren mit dem Leasing von Kleinern weiter europaweit wachsen. Verlierer Nr. 4 ist Infineon - eine Firma, die von der Einführung elektrischer Autos sehr profitieren wird. Trotz schlechter Monatsperformance machen wir uns somit wenig Sorgen um die langfristige Qualität des Portfolios.

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 63,30 EUR
Klasse B - Privatkunden thesaurierend	ISIN LU0313800228 NAV 100,49 EUR
Klasse I - Institutionelle ausschüttend	ISIN LU0278152862 NAV 7,061,03 EUR
Klasse S - gemeinnützige Institutionen ausschüttend	ISIN LU0278153084 NAV 701,74 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	90 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	Bank Vontobel AG

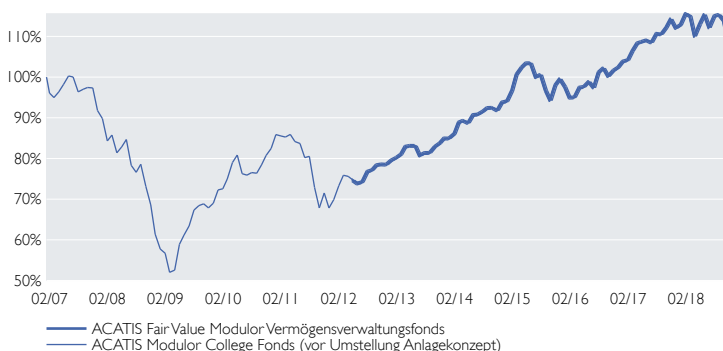
TOP 10 POSITIONEN

Brookfield Asset Management	4,6%
Inflation Linked Note 30Y Cum.	4,5%
GIMV	4,0%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	3,9%
6,625% Raiffeisen Bk Intl. 2021	3,8%
6,250% Santander CoCo	3,4%
Sartorius	3,4%
Gilead Sciences	3,2%
Shionogi	3,1%
Cognizant Tech Solutions	2,9%

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	0,3	-1,2	-7,0			-5,9	
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	

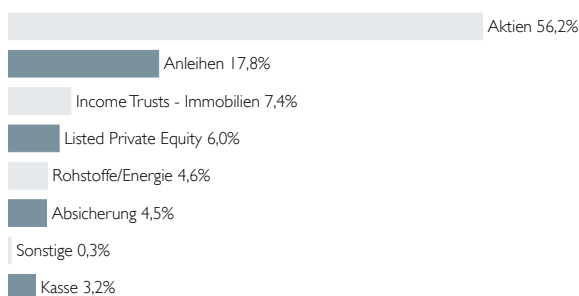
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
	6,0%	0,5%	26,8%	8,3%	-7,2%	7,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: KAG, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



AUSZEICHNUNG

