



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.05.2017

Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen

MARKTKOMMENTAR

Der Fond setzt seine stetige Entwicklung fort. Im Mai wurde ein Plus von 0,4% erzielt. Im Jahresverlauf sind es 5,1%. Meyer Burger war der stärkste Performer im Mai mit +21,6%. Bei den Solarwaferproduzenten stehen grosse Erneuerungsinvestitionen an, und Meyer Burger steht vor Großaufträgen für modernere Technik. Aber auch Isra Vision, Morphosys und INIT performten zweistellig. Den größten prozentualen Verlust erzielte Akamai (Datenverteilung im Internet) mit 22,8%, den größten Verlustbeitrag lieferte Gilead (-0,4%). Pharma- und Biotechaktien sind derzeit überhaupt nicht beliebt. Aber was soll man da sagen: Gilead hat ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 8, hat bei einem Marktwert von 85 Mrd. USD 12 Milliarden Dollar in der Kasse und produziert pro Quartal 3 bis 4 Mrd. Dollar freien Cash-Flow, überwiegend aus der Medikamenten für HIV-Patienten und für Hepatitis-C-Patienten. Aus unserer Sicht ist Gilead ein günstiger Value-Titel.

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 68,27 EUR
Klasse B - Privatkunden thesaurierend	ISIN LU0313800228 NAV 104,38 EUR
Klasse I - Institutionelle ausschüttend	ISIN LU0278152862 NAV 7,558,82 EUR
Klasse S - gemeinnützige Institutionen ausschüttend	ISIN LU0278153084 NAV 744,52 EUR
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	65,3 Mio. EUR
Manager	Hauck&Aufhäuser; LUX
Berater	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Fondsgesellschaft	Hauck&Aufhäuser; LUX
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Domizil	Luxemburg
Auflegedatum	12.01.2007
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% (Klassen A,B) bis zu 0,5% (Klassen I,S)
Mindestanlage	100.000 EUR (I) 10.000 EUR (S)
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016) zuzüglich Perf. Fee	2,59% p.a. (Kl. A) 2,84% p.a. (Kl. B) 1,85% p.a. (Kl. S)
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

5,983% Deutsche Postbank Funding Trust IV 2017	4,6%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	4,5%
Coca-Cola	4,4%
Brookfield Renewable Energy	4,3%
Gilead Sciences	4,1%
6,250% Santander CoCo	3,7%
6,625% Raiffeisen Bk Intl.	3,7%
GIMV	3,6%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	3,3%
Japan Real Estate Investment	2,7%

AUSZEICHNUNGEN



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
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4								5,1	
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	
2008	-6,1	1,3	-5,1	1,2	2,2	-7,5	-2,2	2,6	-6,9	-6,3	-13,2	-5,9	-35,7	

* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
9,0%	0,8%	47,7%	20,3%	10,3%	6,6%	5,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: KAG, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

