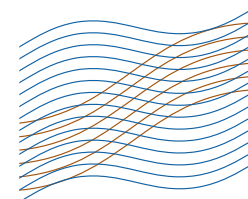


## ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN UI

STAND: 30.09.2017



## Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im September 4,3%, der Vergleichsindex verzeichnete im gleichen Zeitraum ein Plus von 2,5%. Beste Titel im Berichtsmonat waren JD Sports Fashion (+21,0%), Saipem (+17,0%) und Petrofac (+15,1%). Im Vergleich zum Vorjahr hat JD Sports Fashion den Umsatz um fast 41% und den Gewinn um fast 33% gesteigert. Die Aktie legte daraufhin zu. Die schlechtesten Werte im Fonds waren im September Greene King (-17,0%), Toei (-6,3%) und Twenty-First Century Fox (-3,2%). Greene King kündigte einen flächenbereinigten Umsatzrückgang von -1,2% sowie steigende Kosten an. Analysten revidierten daraufhin ihre Kursziele nach unten. Die Investitionsquote bewegte sich aufgrund einer reduzierten Renditeprognose zum ersten Mal seit langem deutlich nach unten auf 94%.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird seit 20.10.2016 überwiegend in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf künstlicher Intelligenz basiert. Bei unserem eingesetzten Programm handelt es sich um ein Convolutional Neural Network (CNN), das uns eine Einschätzung liefert, ob es sich bei einer Aktie um einen kurz-, mittel- und langfristigen Outperformer handelt. Auf die Vorauswahl der Aktien werden anschließend unsere klassischen Value-Filter angewandt: Bewertung, Hit-Statistiken, Trendnorm-Filter, Prognoseprogramm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 gleichgewichteten Titeln. Eine zusätzliche Investitionsgradsteuerung ("Overlay Management") dient der Vermeidung überhöhter Risiken. "Top-Down"-Signale liefern fundamental-ökonomische Daten zur taktischen Allokation. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert.

## PRODUKTDATEN

WKN	A1JGBX
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt -ndr- (EUR) (90%), Euribor 3M (10%)
Währung	EUR
Fondsvermögen	26,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	191,83 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflegedatum	22.08.2011
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,91% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, LU

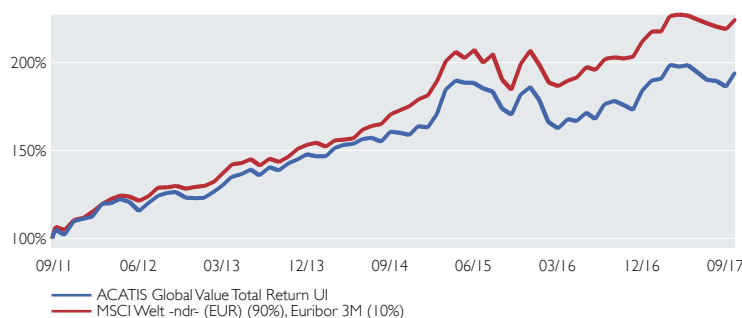
## TOP 10 POSITIONEN

Watsco	2,6%
Fuchs Petrolub	2,6%
Expeditors International	2,6%
Amphenol	2,5%
Swedish Match	2,5%
Cisco	2,5%
VF	2,4%
Verizon	2,4%
Microsoft	2,4%
Twenty-First Century Fox	2,4%

## AUSZEICHNUNGEN



## PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



## PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	0,5	4,1	-0,5	0,5	-2,1	-2,2	-0,3	-1,7	4,3				2,4	3,2
2016	-7,1	-2,1	3,3	-0,7	2,9	-2,1	5,0	1,1	-1,3	-1,6	6,4	3,1	6,1	9,7
2015	4,9	8,1	2,7	-0,7	0,0	-1,7	-1,0	-5,3	-1,9	6,8	2,3	-3,9	9,7	9,5
2014	0,0	3,2	1,2	0,3	1,8	0,4	-1,4	3,6	-0,4	-0,8	3,2	-0,5	11,2	17,5
2013	3,0	2,8	3,6	1,3	1,9	-2,4	3,4	-1,3	2,9	1,6	2,0	-0,8	19,3	19,0
2012	6,6	0,1	2,1	-1,4	-4,2	3,8	3,5	1,3	0,4	-2,6	-0,2	0,1	9,5	12,7
2011								4,7	-2,9	7,7	1,2	1,1	12,0	15,0

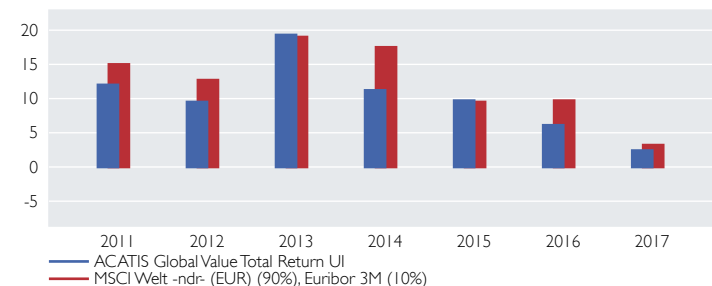
\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
94,1%	11,5%	21,5%	10,5%	10,3%	11,8%	10,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

