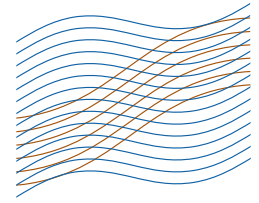


## ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN UI

STAND: 31.05.2017



## Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv

## MARKTKOMMENTAR

Der Vergleichsindex verlor im Mai 1%, der Fonds verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Verlust von 2,1%. Beste Titel im Berichtsmonat waren Pegasystems (+24,3%), Bechtle (+8,5%) und Cognizant (+7,8%). Pegasystems legte im Mai die Quartalszahlen vor und schlug die Analystenerwartungen sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn. Größter Treiber war das Cloud Geschäft. Die schlechtesten Werte im Fonds waren im Mai Petrofac (-54,1%), Foot Locker (-25,6%) und Mitchells & Butler (-12,8%). Nachdem die britische Strafverfolgungsbehörde Ermittlungen gegen Petrofac wegen Bestechung und Betrug aufgenommen hatte, suspendierte der britische Öl- und Gaskonzern einen Manager. Der Kurs fiel daraufhin um 50%. Die Investitionsquote zum Monatsende: 110%.

## 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	27,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	191,78 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

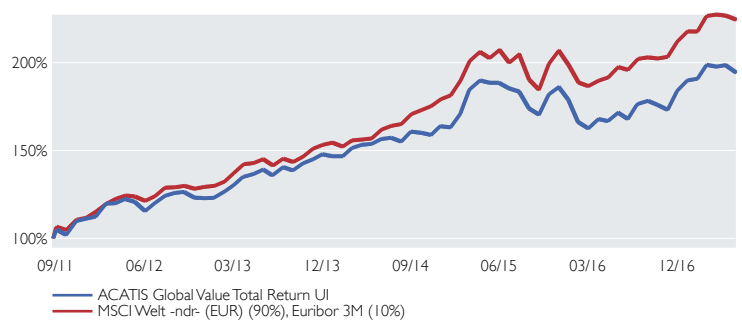
## TOP 10 POSITIONEN

Fuchs Petrolub	2,6%
Lincoln Electronic	2,6%
Church & Dwight	2,5%
Swedish Match	2,5%
Twenty-First Century Fox	2,5%
Microsoft	2,5%
Amphenol	2,5%
Cisco	2,4%
Verizon	2,4%
Expeditors International	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								2,4	3,1
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

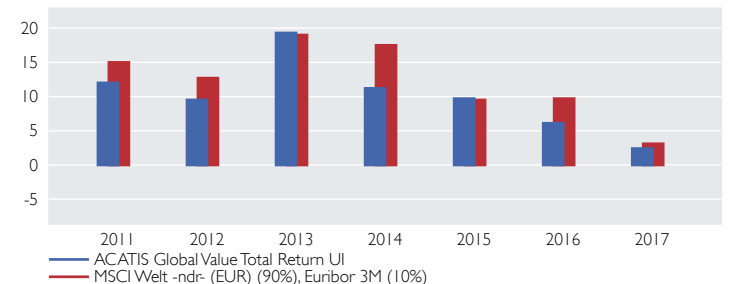
\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
94,0%	12,2%	24,2%	13,3%	10,4%	11,6%	10,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

