

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN UI

STAND: 31.07.2017

Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor zwar im Monat Juli 0,3%, war aber dennoch 0,6% besser als der Vergleichsindex (-0,9%). Beste Titel im Berichtsmonat waren Bofi Holding Inc. (+13,7%), Sanderson Farms Inc (+9,6%) und Bechtle (+8,2%). Bofi Holding Inc. überraschte die Analysten mit hervorragenden Quartals- und Jahreszahlen und verkündete die Kooperation mit dem Steuerberatungsunternehmen H&R Block. Die schlechtesten Werte im Fonds waren im Juli NIC (-17,0%), Pool Corp (-11,0%) und Robert Half International (-8,7%). Der größte Kunde von NIC, der US-Bundesstaat Texas, kündigte eine Veränderung der Verträge zum Nachteil von NIC an. Die Investitionsquote zum Monatsende: unverändert 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	26,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	187,09 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

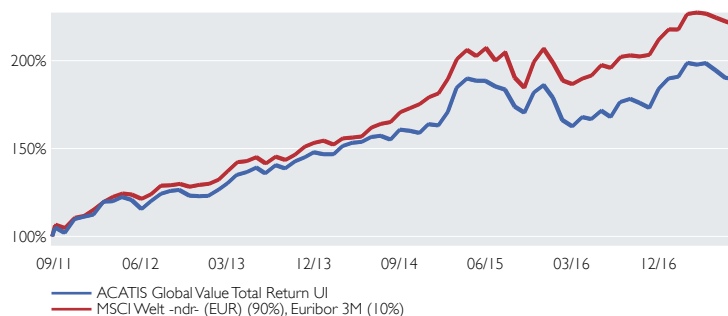
TOP 10 POSITIONEN

Fuchs Petrolub	2,7%
Twenty-First Century Fox	2,6%
Swedish Match	2,6%
Expeditors International	2,6%
Church & Dwight	2,6%
Watsco	2,5%
VF	2,4%
Verizon	2,4%
Microsoft	2,4%
Cisco	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							-0,1	1,2
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

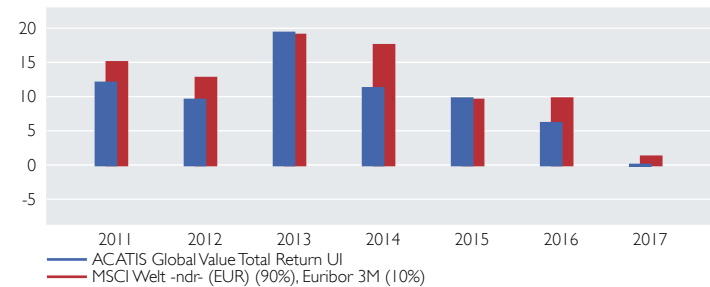
* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
89,3%	11,3%	22,3%	7,5%	10,3%	11,7%	9,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

