

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN UI

STAND: 30.11.2017

Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im November einen Gewinn von 1,5%, der Vergleichsindex verlor im gleichen Zeitraum 0,2%. Beste Titel im Berichtsmonat waren Foot Locker (+36,6%), Twenty-First Century Fox (+18,0%) und Hormel (+17,9%). Foot Locker meldete besser ausgefallene Zahlen für das dritte Quartal als erwartet und zeigte sich zuversichtlich für das Weihnachtsgeschäft. Ein Lichtblick, nachdem die Aktie in diesem Jahr mehr als die Hälfte seines Wertes eingebüßt hat. Die schlechtesten Werte im Fonds waren im November Dialog Semiconductor (-28,6%), Pegasystems (-12,9%) und JD Sports Fashion (-7,2%). Die japanische Wirtschaftszeitung "Nikkei" berichtete, dass der Technologiekonzern Apple künftig Chips für das iPhone in Eigenregie herstellen will. Die Aktien von Dialog Semiconductor reagierten daraufhin mit starken Kursverlusten. Die Investitionsquote zum Monatsende: 88%.

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	27,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	198,71 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

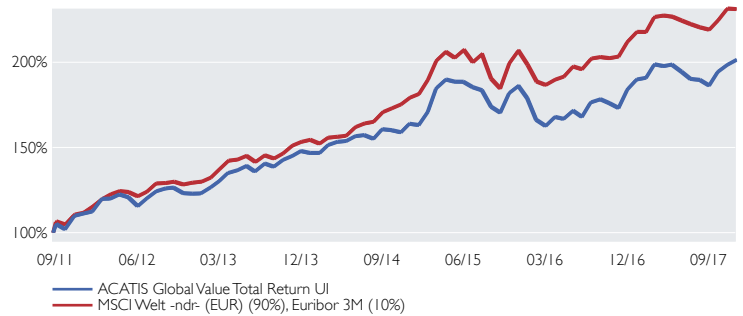
TOP 10 POSITIONEN

Twenty-First Century Fox	2,7%
VF	2,7%
Expeditors International	2,7%
Cisco	2,7%
Microsoft	2,6%
Swedish Match	2,6%
Amphenol	2,6%
Watsco	2,6%
Ross Stores	2,5%
Cintas	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	2,1	1,5		6,1	6,1
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

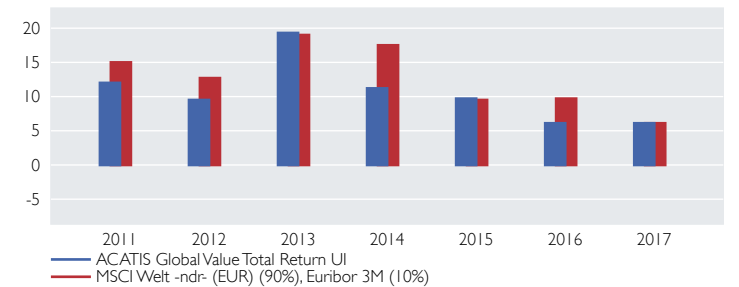
* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
101,0%	11,8%	22,9%	9,4%	10,2%	11,7%	7,9%

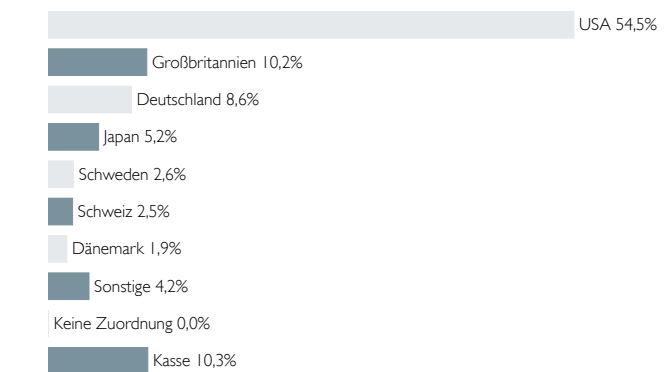
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Private Banker Beste Fondsboutique 2016

Lipper Leader

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre)

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment KV GmbH. Die ACATIS Investment KV GmbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2017, 12:00 MEZ

ACATIS Investment KV GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de