



# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.03.2018

## Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März -1,7%, die Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Verlust von -2,7%. Die Monatsgewinner waren Petrofac (+13,2%), Watsco (+8,5%) und Bofi (+8,1%). Nach dem letztjährigen Betrugs-skandal bei Petrofac fallen die Quartalszahlen besser als erwartet aus. Zudem gibt es neue Auftragsengänge, die zu steigenden Kursen führten. Die Monatsverlierer waren Dialog Semiconductor (-16,9%), JD Sports Fashion (-11,7%) und Greene King (-8,8%). Dialog Semiconductor berichtete besser als erwartete Quartalszahlen. Zudem verkündete der CEO, dass Chips von Dialog bis mindestens 2020 in iPhones verbaut werden. Trotz dieser positiven Nachrichten war die Angst größer, dass Apple als größter Kunde abspringen könnte. Die Investitionsquote lag zum Monatsende bei 104%.

### 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 / EMT

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	195,23 EUR
Manager	UI-Team, Berater: ACATIS
Fondsgesellschaft	Universal Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	Hauck&Aufhäuser; FFM
Auflagedatum	22.08.2011
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfah- rungen (Mindest- anforderung)	Basiskenntnisse
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU

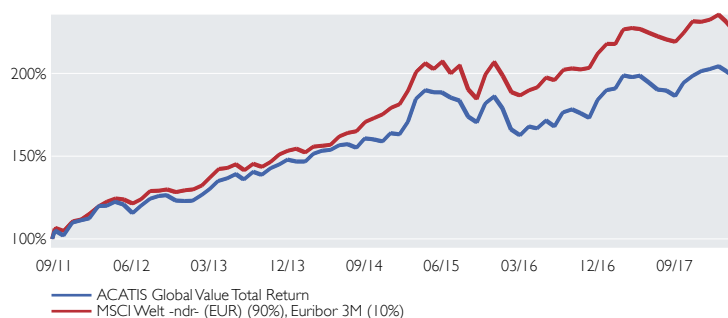
### TOP 10 POSITIONEN

Swedish Match	3,1%
Cisco	3,1%
Microsoft	2,9%
Twenty-First Century Fox	2,8%
Watsco	2,8%
Expeditors International	2,6%
Amphenol	2,5%
Fuchs Petrolub	2,5%
Church & Dwight	2,3%
VF	2,3%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN / EMT

Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,98% p.a. + Perf. Fee
Verwaltungsgebühr ex ante	1,18%
Transaktionskosten ex ante	0,44%
Außergewöhnliche Kosten ex ante	0,52%

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,9	-1,5	-1,7										-2,3	-3,2
2017	0,5	4,1	-0,5	0,5	-2,1	-2,2	-0,3	-1,7	4,3	2,1	1,5	0,6	6,7	6,7
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

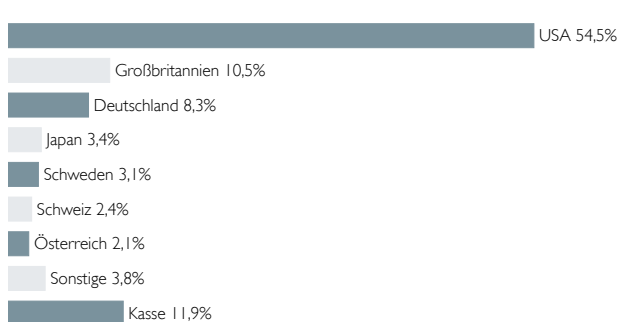
\* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
97,5%	10,8%	4,2%	0,1%	10,0%	10,5%	6,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### AUSZEICHNUNG



Private Banker Beste Fondsboutique 2016



Lipper Leader



★★★★ Morningstar Auszeichnung (5 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. April 2018, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, 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