



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.12.2017

Mischfonds Global, defensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds stieg in Dezember um 2,2%, im Verlauf des gesamten Jahres 2017 um 12,9%. Die Outperformance 2017 betrug 9,9%, davon allein im Dezember 2,1%. Die FED ist der EZB einige Schritte voraus: sie erhöhte den Leitzins zum dritten Mal im Jahr 2017. Die EZB beginnt 2018 mit der Reduzierung des Anleiheprogramms. Unternehmen im Energiesektor profitieren weiter von den steigenden Rohstoffpreisen. Die Monatsgewinner sind Valeant Pharmaceuticals (+27,7%), der Bitcoin-Tracker (+23,6%), der australische Kohleförderer Whitehaven Coal (+19,1%), HollyFrontier Corp (+15,3%), Hutchison China Meditech (+15,1%) und der chilenische Rohstoffproduzent Soc. Quimica (+13,8%). Verluste verzeichneten Dialog Semiconductor (-31,8%), die unter der Ankündigung von Apple litten, einige Chips zukünftig selber zu produzieren, Juno Therapeutics (-13,6%), Scottish Salmon (-12,0%), Illumina (-5,1%) und BYD (-4,7%). Im Dezember haben wir SMA Solar Technology und Swatch verkauft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 65%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

PRODUKTDATEN

WKN	A0M80B
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	MSCI Welt (60%), RexP (40%)
Währung	EUR
Fondsvermögen	44,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	151,71 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Aufgagedatum	03.03.2008
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5%
von dem Ausgabeaufschlag erhält Ihre Bank bis zu 100%	
Verwaltungskosten	0,5% p.a.
Kontinuierlichprovision	1%
von der Kontinuierlichprovision erhält Ihre Bank bis zu 100%	
Laufende Kosten (Stand: 30.09.16)	2,49% p.a. + Perf. Fee
Sparplan	ab 100 EUR
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Risiko	risikobereit (3)
Empfohlene Anlagedauer	3 - 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nomura Real Return Fonds	3,4%
UBS Moneymarket AUD	3,4%
Nordea Norwegian Bond	2,8%
Bitcoin Tracker	2,6%
Aberdeen Liquidity CAD	2,5%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,5%
Modular Deep Value	2,3%
Earth Gold Fund UI	2,3%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	2,2%
FvS Aktien Global P	2,2%

AUSZEICHNUNGEN



PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (60%), REXP (40%)



PERFORMANCE AM STICHTAG*

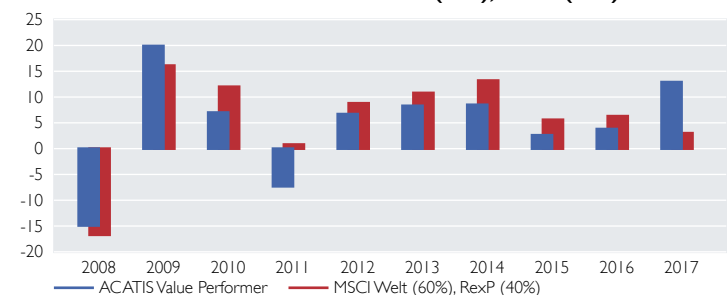
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,4	1,5	-1,3	0,2	0,9	-0,1	0,4	2,0	0,9	2,6	1,7	2,2	12,9	3,0
2016	-5,0	1,0	2,1	2,5	-1,0	1,0	3,6	-1,0	0,0	-1,1	0,3	1,8	3,8	6,3
2015	5,4	3,0	1,2	0,8	0,8	-3,8	-0,4	-4,5	-3,3	5,0	1,0	-2,3	2,6	5,6
2014	1,8	2,7	-0,2	0,2	2,2	0,9	0,8	1,0	-0,5	-2,1	2,0	-0,5	8,5	13,2
2013	1,0	1,3	2,8	-0,9	2,0	-3,4	-0,1	1,3	1,3	0,9	-0,3	8,3	10,8	
2012	4,1	1,2	0,5	-0,6	-1,8	0,5	3,4	0,6	0,3	-1,8	0,1	0,2	6,7	8,8
2011	-1,0	0,8	0,0	-0,5	0,1	-1,8	0,6	-6,3	-1,4	2,7	-2,3	1,9	-7,3	0,8
2010	0,4	0,2	2,8	0,6	-1,6	0,2	-0,3	0,8	0,4	0,6	0,3	2,4	7,0	12,0
2009	-0,6	-5,0	1,5	8,7	5,4	0,4	3,3	2,9	0,4	-1,1	0,6	2,4	19,9	16,1
2008			-1,0	2,6	1,3	-5,2	-1,4	1,3	-4,7	-3,0	-3,3	-2,2	-14,9	-16,7

* alle Angaben in Prozent

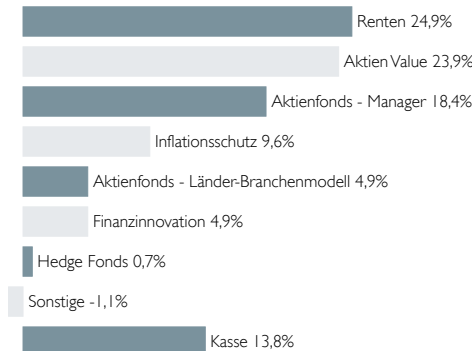
Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität seit Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
52,7%	4,4%	41,4%	20,3%	12,9%	7,9%	7,0%	8,1%	3,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT (60%), REXP (40%)



ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.12.2017

CHANCEN

Der ACATIS Value Performer eignet sich, wenn Sie ...

- einen langfristigen Anlagehorizont haben
- eine flexible, innovative Vermögensverwaltung haben wollen
- Renditechancen bei reduziertem Risiko suchen

Die Chancen

- Teilnahme an Kurssteigerungen an den Aktienmärkten
- attraktive Investitionsmöglichkeit durch professionelles, ganzheitliches Vermögensmanagement
- attraktive Ertragschancen aufgrund langfristiger Investments in unterschiedliche Anlageklassen
- breit gestreute Investitionen ermöglichen die Reduzierung des Anlagerisikos
- fortlaufende Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung der Fondszusammensetzung durch den Fondsmanager
- aktives Management durch die ACATIS Investment KVGmbH
- Überrenditen durch konsequent werthaltiges Investment möglich

RISIKEN

Der ACATIS Value Performer eignet sich nicht, wenn Sie ...

- gar kein Risiko tragen wollen
- Ihr Geld kurzfristig anlegen wollen

Die Risiken

- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl möglich
- Marktrisiko, Kursschwankungen, Wechselkursrisiken
- hohe Volatilität und begrenzte Liquidität einzelner Investments im Portfolio
- durch Verknüpfung verschiedener Finanzinstrumente erhöhtes Risiko möglich
- politische, strukturelle und rechtliche Risiken in Schwellenländern
- kein Schutz des eingesetzten Kapitals

Risikohinweis: Die in dieser Werbebroschüre enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Insbesondere handelt es sich nicht um eine Empfehlung, Geschäfte der angesprochenen Art zu tätigen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. 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. Holdings und Allokationen können sich ändern. Unsere Analysen und Anlageentscheidungen werden grundsätzlich nicht mit dem Management des Emittenten abgestimmt. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Interessenkonflikte lassen sich bei ACATIS nicht immer ausschließen. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten finden Sie auf www.acatis.de. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Sie stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar und dienen lediglich Informationszwecken. Diese Werbebroschüre ersetzt nicht die möglicherweise individuell erforderliche Aufklärung über dieses Produkt durch das Wertpapierdienstleistungsunternehmen, bei dem der Erwerb des Produktes erfolgen soll. Die vorliegende Broschüre stellt ausschließlich die wichtigen Ausstattungsmerkmale dar. Allein maßgeblich sind die Bedingungen und Angaben im Basisprospekt, Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment KVGmbH. Die steuerliche Behandlung des Produktes ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden anhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater bei der Volksbank Mittelhessen für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die ACATIS Investment KVGmbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Frankfurt, reguliert.