

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.07.2018

Aktienfonds Global, dividendenstark

MARKTKOMMENTAR

Die Fondsperformance war im Juli sehr erfreulich, der Wert des Fonds ist um 5,4% gestiegen, die Benchmark hat um 2,8% zugelegt. Haupttreiber für das gute Abschneiden des Fonds waren die Halbjahresergebnisse der Unternehmen. Die beste Performance im Fonds kommt von Veoneer (+21,6%), Fastenal (+18,6%) und Eli Lilly (+15,6%). Veoneer, das Spinoff des schwedischen Automobilzulieferers Autoliv, ist bestens platziert, um vom selbstfahrenden Auto zu profitieren. Bei Eli Lilly läuft es sehr gut. "Trulicity", ein Diabetespräparat, verkauft sich besser als erwartet, und dann kamen noch Neuigkeiten über eine Abspaltung der Tiermedizin dazu - das freute den Markt. Die schwächsten Titel im Fonds waren Burberry (-3,3%), Gjensidige Forskring (-2,2%) und Cisco (-1,2%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 10 Milliarden sein soll. Es soll investiert werden: in Branchen mit hohem, stetigem Wachstum, in Länder mit geringer Quellensteuerbelastung, in Firmen mit hoher unternehmerischer Wertschöpfung und hohem Cash-Flow sowie gleichmäßiger Dividendenpolitik (mindestens 2% p.a.). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30 - 36 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,5 - 4,5%. Die Emittenten unterliegen keinen branchenmäßigen Beschränkungen. Für die Titel wird eine Haltedauer von durchschnittlich 4 Jahren angestrebt.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A1W9AY
ISIN	AT0000A146T3
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	35,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	132,94 EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank, Bregenz
Auflegedatum	16.12.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3%
Vertriebszulassung	DE, AT

TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,2%
Microsoft	4,0%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,9%
Fastenal	3,8%
Apple	3,6%
Cisco	3,1%
Hugo Boss	3,0%
Münchener Rück	2,9%
United Overseas Bank	2,9%
Abbott	2,9%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Laufende Kosten (Stand: 31.12.2017)	1,58% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	1,28%
Transaktionskosten ex ante	0,26%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	1,04%
Verwaltungsgebühr ex post	1,28%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	1,0	-2,6	-2,9	0,1	3,3	-1,2	5,4						2,9	5,1
2017	1,0	3,7	0,7	-0,8	0,3	-1,5	-1,3	0,7	2,3	4,0	-1,4	0,1	7,8	5,5
2016	-4,3	-0,2	2,1	-0,3	2,6	0,5	2,8	-0,6	0,2	-0,8	1,7	3,5	7,1	8,5
2015	5,7	5,4	0,9	-0,8	1,0	-4,1	-0,2	-8,2	-2,4	8,2	3,7	-3,6	4,5	8,3
2014	-3,5	2,3	1,9	1,8	2,8	0,9	1,3	5,1	0,8	1,1	1,2	0,9	17,6	17,2
2013												1,5	1,5	3,7

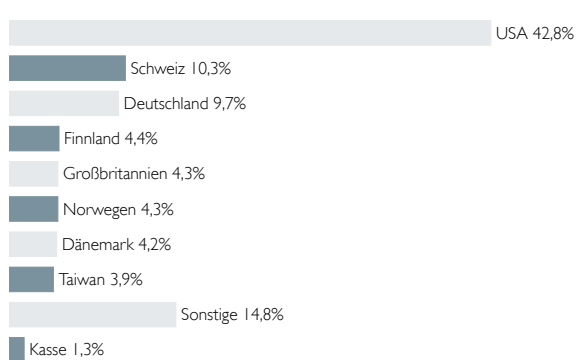
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	48,2%	8,9%
		9,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG

