

# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.05.2018

## Aktienfonds Global, dividendenstark

### MARKTKOMMENTAR

Der Mai war geprägt von politischen Unruhen um die Parlamentswahlen in Italien. Probleme bei der Regierungsbildung durch zwei Antisystemparteien brachten den Euro und italienische Staatsanleihen unter Druck. Dabei waren die Unternehmensergebnisse durchweg positiv. Im Mai hat der Fonds um 3,3% zugelegt, während die Benchmark um 3,8% zulegte. Die besten Titel im Fonds waren Apple (+18,5%), Lyondellbasell (+12,1%) und Autoliv (+11,7%). Autoliv profitierte im ersten Quartal 2018 vom stark steigenden Autoabsatz in der EU, fast 10% mehr Neuzulassungen als im Vorjahr. Die schwächsten Titel waren MTN Group (-7,6%), die Münchener Rück (-4,6%) und Phosagro (-4,5%). MTN Group hat noch Geld im Iran. Durch die US Sanktionen wird die Repatriierung dieses Vermögens schwierig, das drückt den Aktienkurs.

### 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	34,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	127,64 EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank, Bregenz
Auflagedatum	16.12.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum + laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3%
Vertriebszulassung	DE, AT

### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,2%
Microsoft	3,9%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,9%
Apple	3,8%
Fastenal	3,7%
United Overseas Bank	3,4%
Cisco	3,4%
Hugo Boss	3,1%
Münchener Rück	2,9%
McDonald's	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	2,4
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

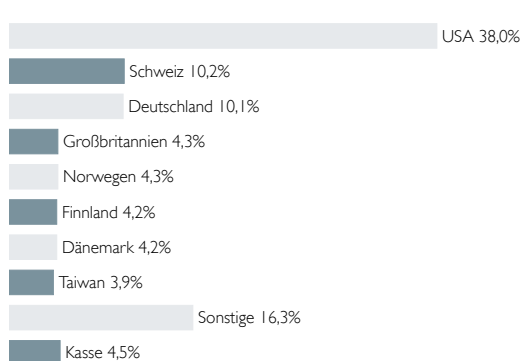
\* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	42,3%	8,2%
		9,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### AUSZEICHNUNG

