

# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.07.2017

## Aktienfonds Global, dividendenstark

### MARKTKOMMENTAR

An den internationalen Aktienmärkten kam es zu geringen Kursverlusten. Während die US-Indizes neue Rekordstände erreichten, tendierten die europäischen Aktienmärkte schwächer. Die Exporte der europäischen Unternehmen profitierten jahrelang vom schwachen Euro, nun wird der seit Jahresanfang starke Kursanstieg des Euro - besonders gegenüber dem US Dollar - zur Belastung. Der Vergleichsindex verlor im Juli 1,0%, der Fonds verzeichnete einen Rückgang um 1,3%. Beste Titel des Monats waren Wüstenrot & Württembergische, Monadelphous und Mobile Telesystems. Bei W&W führen ein günstiger Schadensverlauf in der Sachversicherung und das günstigere Kapitalmarktumfeld - der mögliche Beginn einer Zinswende birgt zusätzliches Ertragspotenzial - zu einer Anhebung des Ausblicks. Mobile Telesystems profitierte von positiven Analystenkommentaren. Weniger erfreulich verlief die Kursentwicklung hingegen bei British American Tobacco, IBM und 3M. British American Tobacco litt unter dem Vorschlag der US-amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA, wonach der Nikotingehalt in Zigaretten deutlich gesenkt werden soll. Bei IBM und 3M sorgten die Quartalszahlen, die schwächer als erwartet ausfielen, für Enttäuschung. Im Juli haben wir keine Veränderungen vorgenommen.

### 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

WKN	A1W9AY
ISIN	AT0000A146T3
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	33,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	125,63 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank, Bregenz
Auflagedatum	16.12.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,46% p.a. + Perf.Fee
Vertriebszulassung	DE, AT

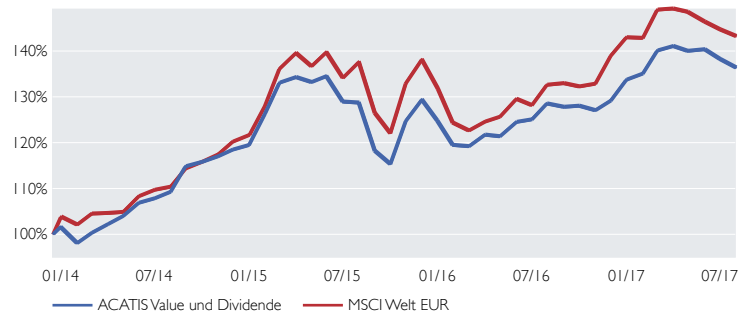
### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk A/S-B	3,8%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,7%
Apple	3,0%
Microsoft	2,9%
3M	2,9%
McDonald's	2,8%
Philip Morris	2,7%
NTT Docomo	2,7%
Eli Lilly	2,5%
Chubb	2,5%

### 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	1,0	3,7	0,7	-0,8	0,3	-1,5	-1,3							2,0	0,2
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

Performance seit Auflage	36,3%	Volatilität seit Auflage	10,1%
--------------------------	-------	--------------------------	-------

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PRODUKTDATEN

WKN	A1W9AY
ISIN	AT0000A146T3
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt
Währung	EUR
Fondsvermögen	33,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	125,63 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekbank, Bregenz
Auflagedatum	16.12.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 31.12.2016)	1,46% p.a. + Perf.Fee
Vertriebszulassung	DE, AT

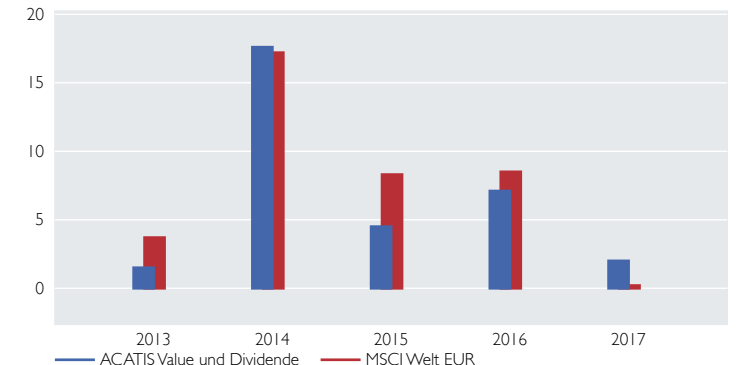
### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk A/S-B	3,8%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,7%
Apple	3,0%
Microsoft	2,9%
3M	2,9%
McDonald's	2,8%
Philip Morris	2,7%
NTT Docomo	2,7%
Eli Lilly	2,5%
Chubb	2,5%

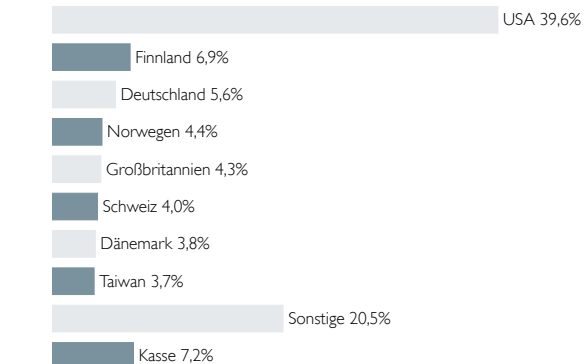
### AUSZEICHNUNGEN



### 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 GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. August 2017, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment 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