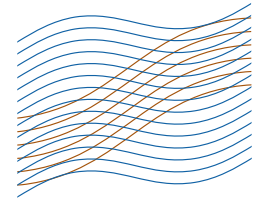


ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.10.2018



Aktienfonds Global, dividendenstark

MARKTKOMMENTAR

Rein historisch gesehen, ist Oktober oft ein schwacher Monat. Oktober 2018 war trotzdem außerordentlich schlecht. Der S&P 500 verliert mehr als 7,7% an Wert, damit war das der schlechteste Monat für den amerikanischen Index seit 2009. Auch der deutsche Leitindex DAX ist mehr als 7% schwächer als noch im Vormonat. In diesem sehr schweren Umfeld verliert der Fonds 4% und ist damit deutlich besser als die Benchmark, die 5,1% absackt. Die besten Aktien in diesem Monat waren Philip Morris (+10,7%), Procter & Gamble (+10,2%) und Salmar (+8,8%). Somit also defensive Titel, die menschliche Grundbedürfnisse abdecken. Am schwächsten waren Veoneer (-37,5%), Covestro (-18,2%) und Fortum (-13,9%) - Unternehmen aus Branchen, die eher als zyklisch gelten.

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	36,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	130,00 EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank, Bregenz
Auflagedatum	16.12.2013
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	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

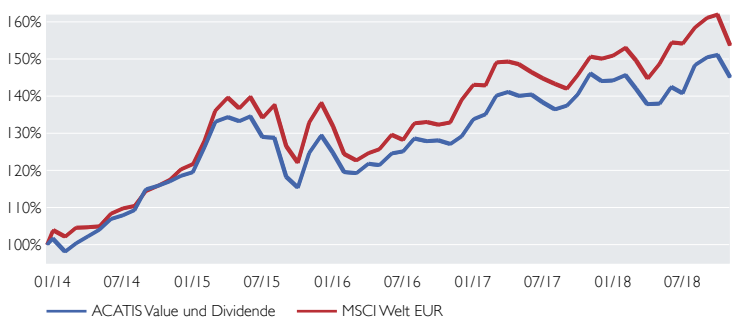
TOP 10 POSITIONEN

Apple	4,2%
Microsoft	4,1%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,7%
Novo Nordisk	3,7%
Fastenal	3,5%
Cisco	3,4%
Eli Lilly	3,2%
McDonald's	3,1%
Abbott	3,1%
Münchener Rück	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	1,4	0,4	-4,0			0,6	1,9
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

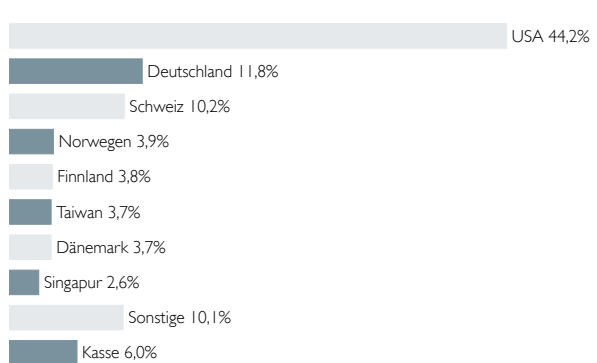
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre
	45,0%	7,9%	16,3%	9,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



AUSZEICHNUNG

