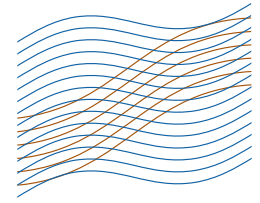


# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.12.2017



## Aktienfonds Global, dividendenstark

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Dezember leicht 0,1%, die Benchmark 0,5%. Zum Jahresende sind dies +7,8%, 2,3% mehr als die Benchmark. Der starke Euro erschwerte deutschen Unternehmen den Absatz von Waren im Ausland und bremste den DAX aus. Die Gewinner im Dezember waren MTN Group (+15,6%), British American Tobacco (+7,1%) und Wells Fargo (+6,7%). Das südafrikanische Telekommunikationsunternehmen MTN Group profitiert von der Software-Unterstützung durch Nokia, um die Abonnementdienste und kundenorientierten Geschäftsprozesse zu verbessern. Das Tabakunternehmen British American Tobacco kündigte die zweite Zwischendividende in Höhe von 43,6 Pence pro Aktie an. Weniger erfreulich lief die Kursentwicklung von NTT Docomo (-9,7%), Fortum (-6,7%) und Chubb (-4,1%). Die Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms führte zu einem Rückgang der Aktie des japanischen Mobilfunkanbieters NTT Docomo. Die Aktie von Fortum litt unter dem Widerstand Unipers gegen die geplante Übernahme.

### 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	34,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	132,80 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

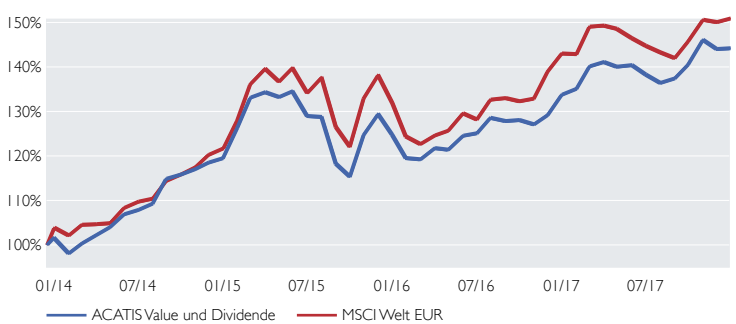
### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,5%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,8%
Fastenal	3,7%
Apple	3,3%
Microsoft	3,2%
3M	3,2%
McDonald's	3,0%
Hugo Boss	2,9%
Cisco	2,9%
GEBERIT	2,8%

### 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	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

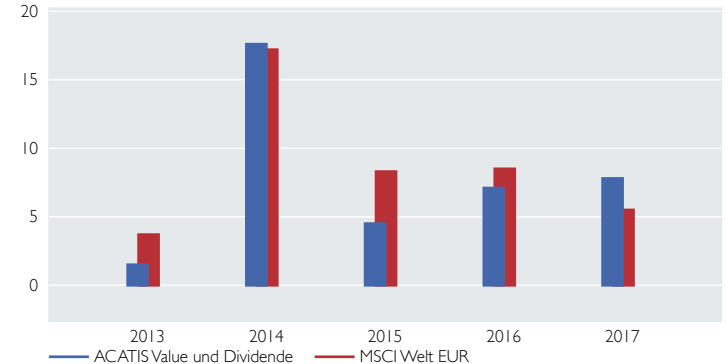
\* alle Angaben in Prozent

	Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Volatilität seit Auflage
	44,1%	9,4%	9,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

