



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.05.2017

## Aktienfonds Global, dividendenstark

### MARKTKOMMENTAR

An den internationalen Aktienmärkten kam es zu geringen Kursverlusten. Die Unsicherheit, inwieweit US-Präsident Trump aufgrund der innenpolitischen Turbulenzen seine unternehmensfreundliche Agenda umsetzen können, hat die Anleger verstimmt. Der Vergleichsindex verlor im Berichtsmonat 1,4%, der Fonds konnte um 0,3% zulegen. Beste Titel im Berichtsmonat waren Coach, Nokia und Autoliv. Nokia profitierte von einer Einigung im Patentstreit mit Apple. Coach gab neben erfreulichen Quartalszahlen die Übernahme des Rivalen Kate Spade bekannt. Weniger erfreulich verlief die Kursentwicklung hingegen bei Mobile Telesystems, Buckle und Cisco. Während Mobile Telesystems noch immer durch eine Schadensersatzforderung des russischen Ölunternehmens Rosneft gegen Mobile Telesystems Großaktionär Sistema belastet wird, sorgten bei Cisco die Quartalszahlen für Enttäuschung. Das traditionelle Hardwaregeschäft schwächte sich weiter ab und die Aufträge von der US-Regierung gingen ebenfalls zurück. Im Berichtsmonat 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                       | 34,2 Mio. EUR                                     |
| Rücknahmepreis                      | 129,31 EUR  |
| Manager                             | ACATIS Investment                                 |
| Fondsgesellschaft                   | Masterinvest, Wien                                |
| Domizil                             | Österreich  |
| Verwahrstelle                       | Vorarlberger Landes- und Hypothekbank AG, 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  |

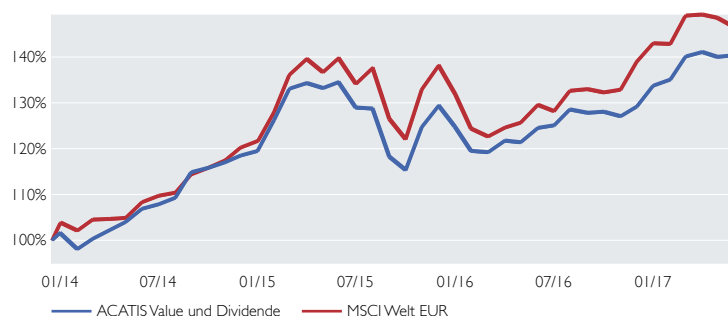
### TOP 10 POSITIONEN

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Novo Nordisk A/S-B         | 3,9% |
| Taiwan Semiconductor (ADR) | 3,7% |
| Apple                      | 3,2% |
| 3M                         | 3,0% |
| NTT Docomo                 | 2,9% |
| Microsoft                  | 2,8% |
| Philip Morris              | 2,8% |
| McDonald's                 | 2,8% |
| BAT                        | 2,7% |
| Cisco                      | 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 |      |      |      |      |      |     |      | 5,0  | 2,4   |
| 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   |

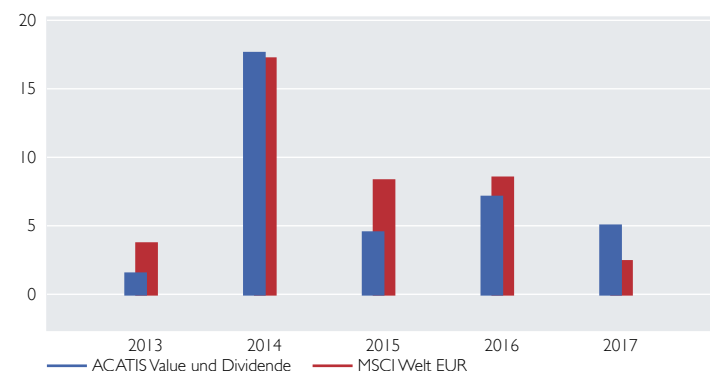
\* alle Angaben in Prozent

|                          |       |                          |       |
|--------------------------|-------|--------------------------|-------|
| Performance seit Auflage | 40,3% | Volatilität seit Auflage | 10,2% |
|--------------------------|-------|--------------------------|-------|

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

