



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 30.09.2017

## Aktienfonds Global, dividendenstark

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im September um 2,3% zu, der Vergleichsindex um 2,7%. Die Gewinner des Monats: Autoliv (+14,4%), Fortum (+12,0%) und Lyondellbasell Industries (11,1%). Das schwedisch-amerikanische Unternehmen Autoliv entwickelt und produziert Sicherheitsgurte, Airbags, Fahrerassistenzsysteme sowie Sicherheitselektronik und Sensoren. Die Aufspaltung des Unternehmens in die passive und aktive Sicherheitstechnik führte im September zu einem Kursanstieg von über 10%. Der in Nordeuropa tätige Energieversorger Fortum weist einen Umsatz von 3,6 Mrd. Euro aus, gut die Hälfte von Fortum gehört dem finnischen Staat. Die Aktie profitierte von der geplanten Übernahme des deutschen Kraftwerksbetreibers Uniper. Weniger erfreulich verlief die Kursentwicklung von MTN Group (-6,8%), Apple (-5,5%) und China Mobile (-3,9%). Die Bilanz von China Mobile fiel im ersten Halbjahr 2017 mit einer stagnierenden EBITDA-Marge und einem Gewinnwachstum von lediglich 3,5% durchwachsen aus. Neu gekauft haben wir Aktien von Ab InBev, Fastenal, Geberit und Hugo Boss, verkauft haben wir dagegen die Aktien von Buckle, IBM, Monadelphous und Tieto.

### 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	34,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	129,44 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	4,1%
Taiwan Semiconductor (ADR)	3,7%
Fastenal	3,1%
Hugo Boss	3,0%
GEBERIT	3,0%
Apple	3,0%
AB Inbev	2,9%
3M	2,9%
Microsoft	2,9%
McDonald's	2,8%

### AUSZEICHNUNGEN



### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT INDIZIERT



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

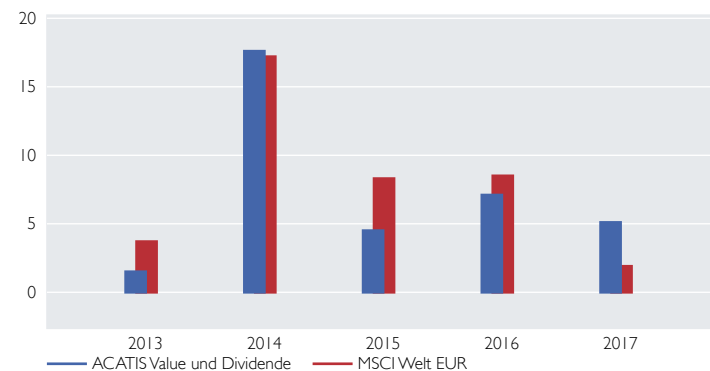
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,0	3,7	0,7	-0,8	0,3	-1,5	-1,3	0,7	2,3				5,1	1,9
2016	-4,3	-0,2	2,1	-0,3	2,6	0,5	2,8	-0,6	0,2	-0,8	1,7	3,5	7,1	8,5
2015	5,7	5,4	0,9	-0,8	1,0	-4,1	-0,2	-8,2	-2,4	8,2	3,7	-3,6	4,5	8,3
2014	-3,5	2,3	1,9	1,8	2,8	0,9	1,3	5,1	0,8	1,1	1,2	0,9	17,6	17,2
2013												1,5	1,5	3,7

\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	40,4%	Volatilität seit Auflage	9,9%
--------------------------	-------	--------------------------	------

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

