



MODULOR DEEPVALUE

STAND: 31.10.2018

Aktien Global, offensiv

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Der Fonds besteht aus einem diversifizierten Portfolio von Aktien, die deutlich unterbewertet sind. Eine Unterbewertung wird festgestellt, wenn vier Bewertungsmodelle unabhängig voneinander zum gleichen Ergebnis kommen. Das erste Modell ist ein einfaches, robustes, aussagekräftiges Bewertungsmodell mit sehr kurzfristigem Zeithorizont basierend auf Analystenschätzungen. Das zweite Modell nutzt die klassische Penman-Formel zur Unternehmensbewertung. Das dritte Modell nimmt eine empirisch gewonnene Kombination wesentlicher Komponenten des großen Bewertungsmodells zur Unternehmensbewertung. Das letzte Modell bewertet anhand von Kennziffern nach der Analysemethode Random Forest. Je mehr "Positivvoten" unsere Modelle abgaben, desto höher die erwartete Kursentwicklung. Titel mit einer hohen Marktkapitalisierung werden in der Selektion bevorzugt. In der Allokation gibt es keine Länder- oder Branchenvorgaben. Die Einzeltitel sind gleichgewichtet.

ANLAGEZIEL

Ziel ist die Maximierung der Rendite ohne Risikobeschränkungen. Durch Nutzung nachgewiesener Kapitalmarktanomalien strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination quantitativer Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams sind der Schlüssel zum Erfolg.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A12D9U
ISIN	LU1131776590
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt NTR EUR
Währung	EUR
Fondsvermögen	4,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	106,9% EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg), LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	17.02.2015
Geschäftsjahresende	31.07.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten (Stand: 31.07.2017)	1,84% p.a.
Verwaltungsgebühr ex ante	0,35%
Transaktionskosten ex ante	0,5%
Transaktionskosten ex post	0,5%
Vertriebszulassung	DE, LU

TOP 10 POSITIONEN

Spirit Airlines Inc	3,1%
United Continental	2,7%
Telstra	2,6%
Motor Oil	2,4%
Salmar	2,4%
Wipro (ADR)	2,4%
Premier Inc.	2,3%
Anthem	2,3%
Viacom	2,3%
Air Canada	2,2%

PERFORMANCE VS. INDEX MSCI WELT NTR EUR



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	-1,1	-0,5	-2,8	0,6	1,1	-2,2	3,2	1,9	0,7	-7,9			-7,1	3,5
2017	-0,4	4,5	-1,3	-0,9	-1,9	-1,5	-1,3	-0,9	2,0	3,0	0,9	2,6	4,5	7,5
2016	-6,8	-1,6	6,9	-1,7	0,4	-0,7	5,8	2,8	-0,4	1,0	10,8	3,9	20,9	10,7
2015		2,2	3,7	0,0	2,1	-5,0	-1,0	-9,2	-3,4	6,7	1,9	-6,0	-8,9	1,2

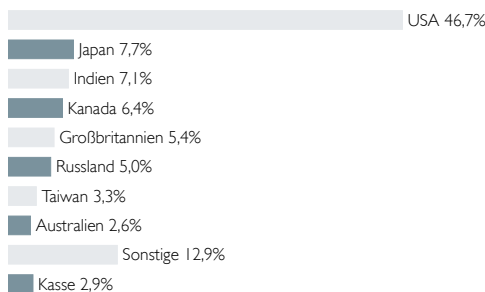
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	7,0
	13,3

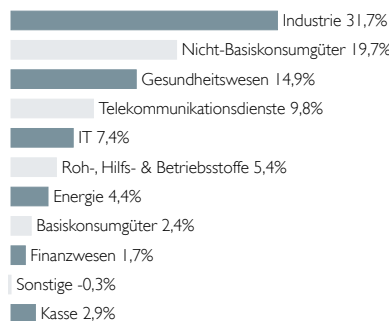
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. November 2018, 12:00 MEZ