

# ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

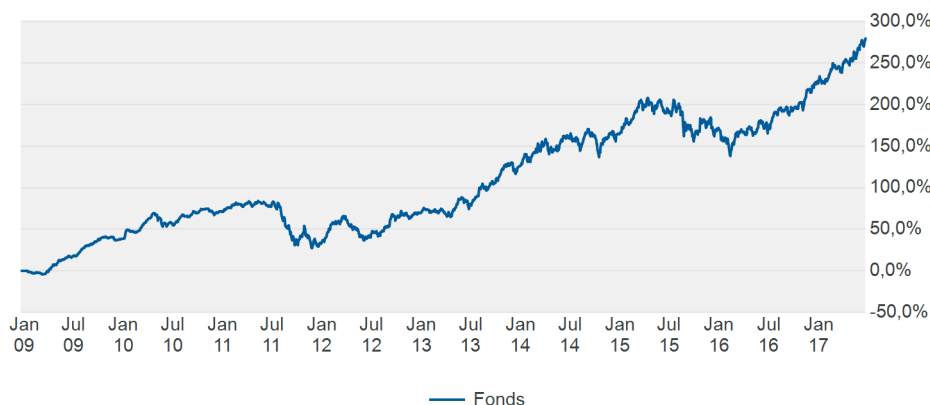


22.06.2017

## Anlagestrategie

Das Fondsmanagement des ACATIS Datini Valueflex Fonds kann flexibel und opportunistisch auf Investmentgelegenheiten am Kapitalmarkt eingehen. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100 % betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Durch die breite weltweite Diversifikation über verschiedene Assetklassen, welche untereinander möglichst wenig korrelieren sollen, wird ein attraktives Ertrags-Risiko-Verhältnis angestrebt. Um Währungsrisiken in einem überschaubaren Rahmen zu halten, ist es vorgesehen, dass der Schwerpunkt der Anlagen in Europa liegt. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Beachten Sie zudem bitte auch den Hinweis im Verkaufsprospekt unter dem Punkt „Anlageziele, Anlagegrundsätze und -grenzen“.

## Wertentwicklung



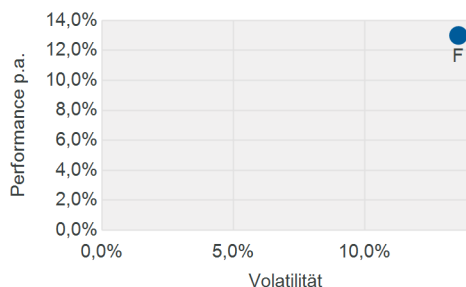
## Performance-Kennzahlen

Performance	44,37%
Performance p. a.	12,99%
Volatilität	13,57%
Sharpe Ratio	0,92
Maximaler Verlust	22,68%
Maximale Verlustdauer (Monate)	9
Recovery Period (Monate)	9
Calmar Ratio	0,58
VaR (99 % / 10 Tage)	5,51%

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

## Risk-Return-Diagramm

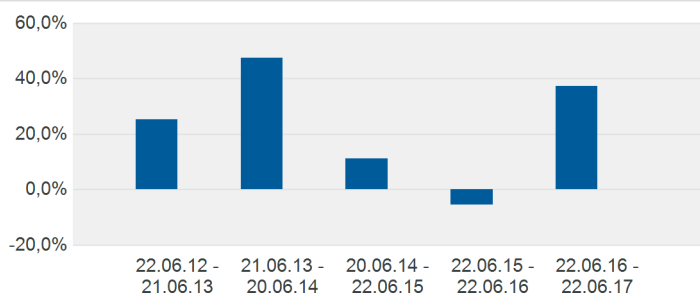


F = Fonds / Kennzahlen beziehen sich auf 3 Jahre.

## Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2012							+0,4%	+6,8%	+5,2%	+3,3%	-0,2%	+1,2%	+19,0%
2013	+1,9%	-0,8%	-1,0%	+2,4%	+8,4%	-4,6%	+9,2%	+0,5%	+4,5%	+9,2%	+2,3%	-1,6%	+33,6%
2014	+4,4%	+4,1%	+3,5%	-3,2%	+4,6%	+0,5%	-2,1%	+4,8%	-1,0%	-1,7%	+2,8%	-0,3%	+17,1%
2015	+4,8%	+5,1%	+2,7%	-2,3%	+3,5%	-4,0%	+1,6%	-6,7%	-5,6%	+6,6%	+2,5%	-4,8%	+2,3%
2016	-4,4%	+0,6%	+2,3%	+0,8%	+4,5%	-2,6%	+6,3%	+1,0%	+0,1%	+2,9%	+4,8%	+2,6%	+20,1%
2017	+0,8%	+5,3%	+1,0%	+1,6%	+3,1%	+3,8%							+16,7%

## Historische Wertentwicklung



## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2014	2015	2016
F	5,1%	37,3%	44,4%	166,8%	279,6%	16,7%	17,1%	2,3%	20,1%
F p.a.			13,0%	21,7%	17,0%				

F = Fonds

## Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	6,00%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	0,40%
Maximale Beratervergütung p.a.	1,50%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	0,94%
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein

## Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	65,15%
Bankguthaben	11,22%
Zertifikate	8,09%
Renten	6,66%
Aktien-Zertifikate	3,75%
Fondsanteile	2,34%
Optionsscheine auf Aktien	2,02%
Fondsanteile Aktien	0,78%
Dividendenansprüche	0,12%
Sonstige	-0,13%
	<b>100,00%</b>

## Fondsstruktur nach Währungen

EUR	46,48%
USD	35,41%
CHF	7,16%
JPY	2,56%
DKK	2,27%
SEK	2,00%
CAD	1,87%
NOK	1,37%
HKD	0,89%
Sonstige	0,00%
	<b>100,00%</b>

# ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

22.06.2017

## Porträt

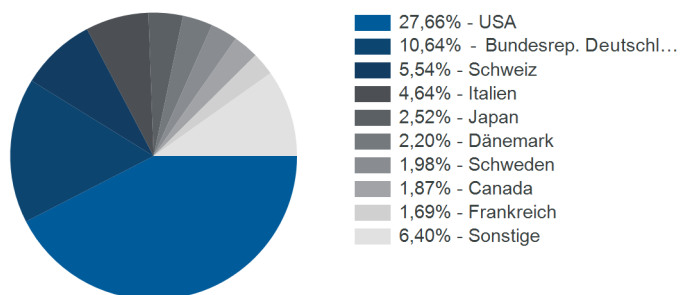
ISIN / WKN	DE000A0RKXJ4 / A0RKXJ
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds aktienbetont, international
Auflage des Fonds / Anteilklasse	22.12.2008 / 22.12.2008
Währung Fonds / Anteilklasse	EUR / EUR
Morningstar-Rating	★★★★★
Feri-Rating	(B)

Morningstar: 31.05.2017 / Feri: 31.03.2017

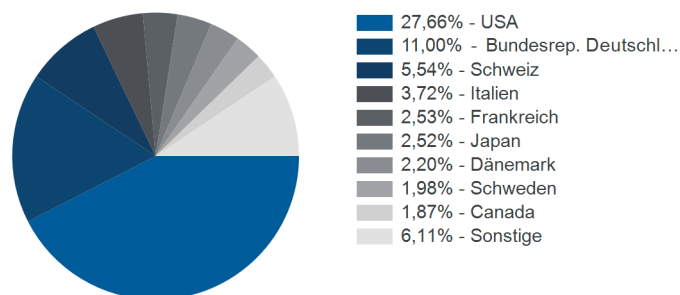
## Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen / Anteilklasse	148.570.974,29 EUR / 72.989.550,18 EUR
Anteilwert	346,48 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	367,27 EUR / 346,48 EUR
Zwischengewinn (inkl. Ertragsausgleich)	36,36 EUR
EU-Zwischengewinn	58,03 EUR
Aktiegewinn PersG / Sonstige BV	46,13%
Aktiegewinn Körperschaften	45,48%
Immobiliegewinn	-0,07%
Geschäftsjahresende	31.10.2017
Ertragsverwendung	ausschüttend

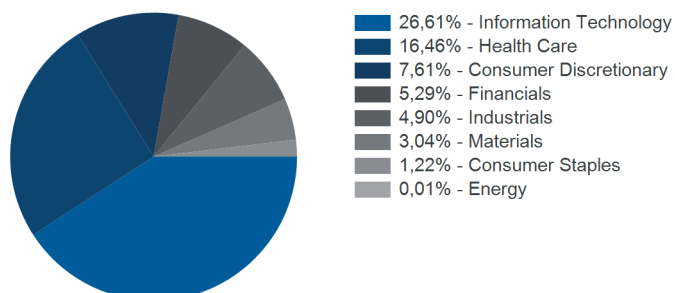
## Aktien nach Auflageland



## Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



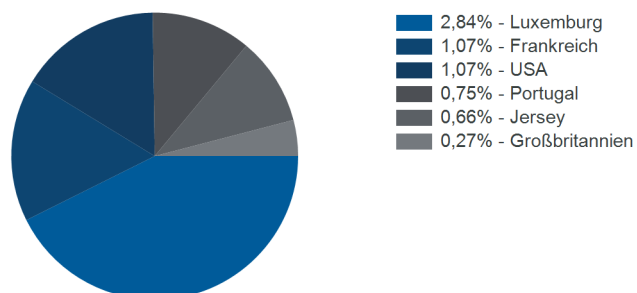
## Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



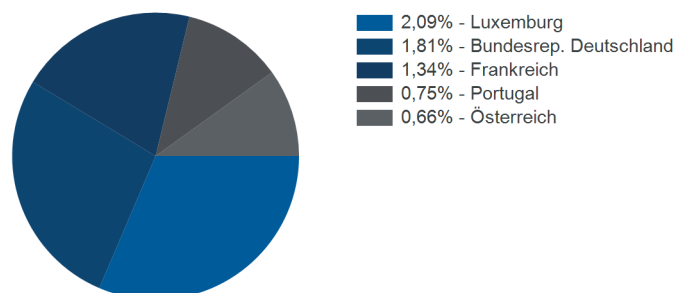
## Top-10-Aktien

Lumber Liquidators Hldgs.Inc. Registered Shares DL -,001	2,52%
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	2,35%
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	2,21%
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	2,11%
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	2,04%
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	1,91%
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	1,91%
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	1,87%
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	1,85%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	1,81%
<b>20,58%</b>	

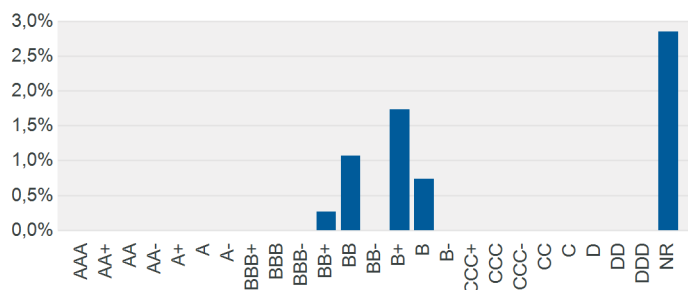
## Renten nach Auflageland



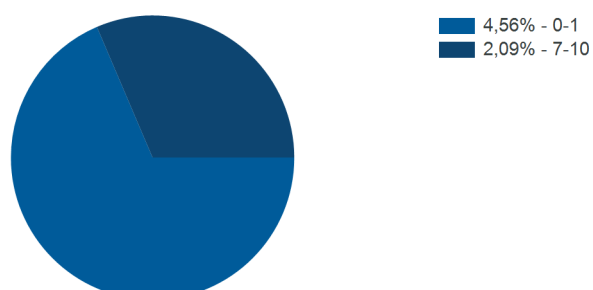
## Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Renten Rating



## Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



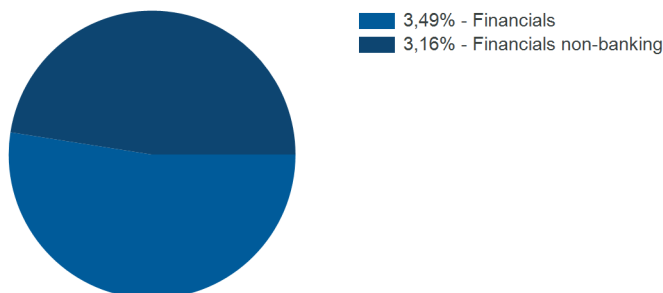
# ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

22.06.2017

## Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	0,36%
Rendite	0,30%
Rendite durationsgewichtet	0,21
Einstandsrendite	2,13%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,18
Macaulay Duration (Fälligkeit)	0,24
Modified Duration	0,24%
Effective Duration	0,24%
Renten Rating	BB-

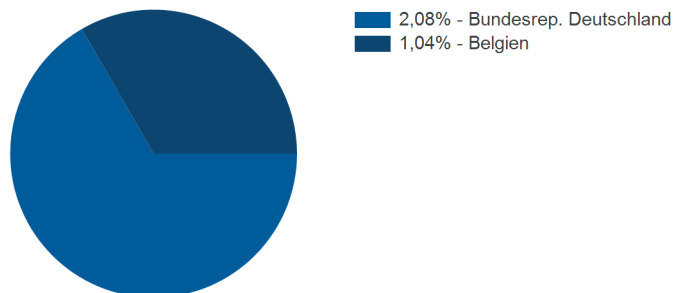
## Renten nach Sektor



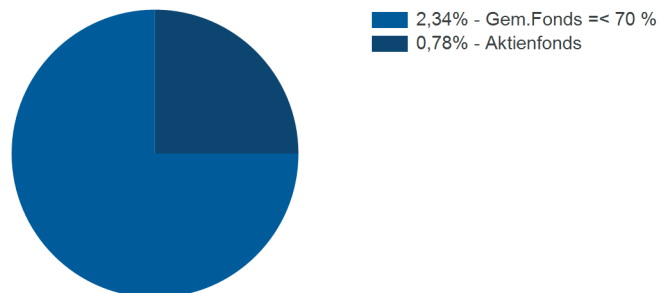
## Top-10-Renten

Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 2016(24)	2,09%
Natisis S.A. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	1,07%
Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr.Pref.Sec.07(17/Und.)	1,07%
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	0,75%
Charlottenbg Cap.Int.S&rl&Cie. EO-Capital Nts 2010(16/UND.)	0,74%
RZB Finance (Jersey) IV Ltd. EO-FLR Notes 2006(16/Und.)	0,66%
Rothschilds Cont. Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	0,27%
	<b>6,66%</b>

## Investmentanteile nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



## Top-10-Investmentanteile

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	1,30%
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	0,78%
Modulor-Modulor Low Risk Inhaber-Anteile o.N.	0,52%
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	0,52%
	<b>3,12%</b>

## Fondspartner

ACATIS Investment GmbH  
 Taunusanlage 18, mainBuilding  
 60325 Frankfurt am Main  
 Deutschland  
 Telefon: +49 69 975837-77  
 Telefax: +49 69 975837-99  
<http://www.acatis.de>

## Über den Fondspartner

ACATIS wurde 1994 in Frankfurt a.M. als unabhängige Vermögensverwaltung gegründet. Das Unternehmen hat sich auf das Value Investing spezialisiert und konzentriert sich auf die Kernaufgabe des Investierens: durch einen quantitativen und qualitativen Investmentprozess werden Substanz und Ertrag dort identifiziert, wo andere sie nicht vermuten. Dazu werden Anlagestrategien eingesetzt, die nachweislich gut funktionieren und ihren Ursprung in der wissenschaftlichen Forschung haben.

# ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A



22.06.2017

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 71043-0  
Telefax: +49 69 71043-700  
<http://www.universal-investment.com>

## Verwahrstelle / Depotbank

UBS Europe SE  
Opern Turm, Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 2179-0  
Telefax: +49 69 2179-6511  
<http://www.ubs.com/deutschland>

---

22.06.2017

## Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilepreise. Alleingrundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) erhältlich.

Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vorvergangenen Monats.

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe von 0,5% verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (0,5%) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondspersformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.