

# **ACATIS Value und Dividende®**

## **ACATIS Aktien Global Value Fonds**

Erstellung: 01.08.2024 09:13:07

# Inhaltsverzeichnis

1. Fondsprofil (609100)	3
2. Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos (609100)	4
3. Aktien nach MSCI Sektoren (609100)	5
4. Assetklassen Top 10 (609100)	6
5. Währungsexposure (609100)	7
6. Performance Überblick (609100)	8
7. Marktüberblick (609100)	9
8. Fondsprofil (607400)	10
9. Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos (607400)	11
10. Aktien nach MSCI Sektoren (607400)	12
11. Assetklassen Top 10 (607400)	13
12. Währungsexposure (607400)	14
13. Performance Überblick (607400)	15
14. Marktüberblick (607400)	16
15. Glossar - Renten- und Performancekennzahlen (607400, 609100)	17 - 18
16. Disclaimer (607400, 609100)	19

## Fondsprofil



ausgewählte  
Fondsstammdaten

(28.03.2024)

Fondsstammdaten	
<b>Anleger:</b>	Freie Anteile
<b>Asset Manager/Berater:</b>	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
<b>Verwahrstelle:</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG
<b>Auflegungsdatum:</b>	16.12.2013
<b>Geschäftsjahr:</b>	01. Jan - 31. Dez
<b>Anteilswert GJE:</b>	--
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend
<b>Vertragsart:</b>	InvFG - richtlinienkonformes Sondervermögen (OGAW)
<b>Aktuelle Benchmark:</b>	ohne Benchmark
<b>Fondsvolumen:</b>	127.207.029,73
<b>Fondswährung:</b>	EUR

## Aktienallokation nach Land des wirtsch. Risikos



Länder Übersicht

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

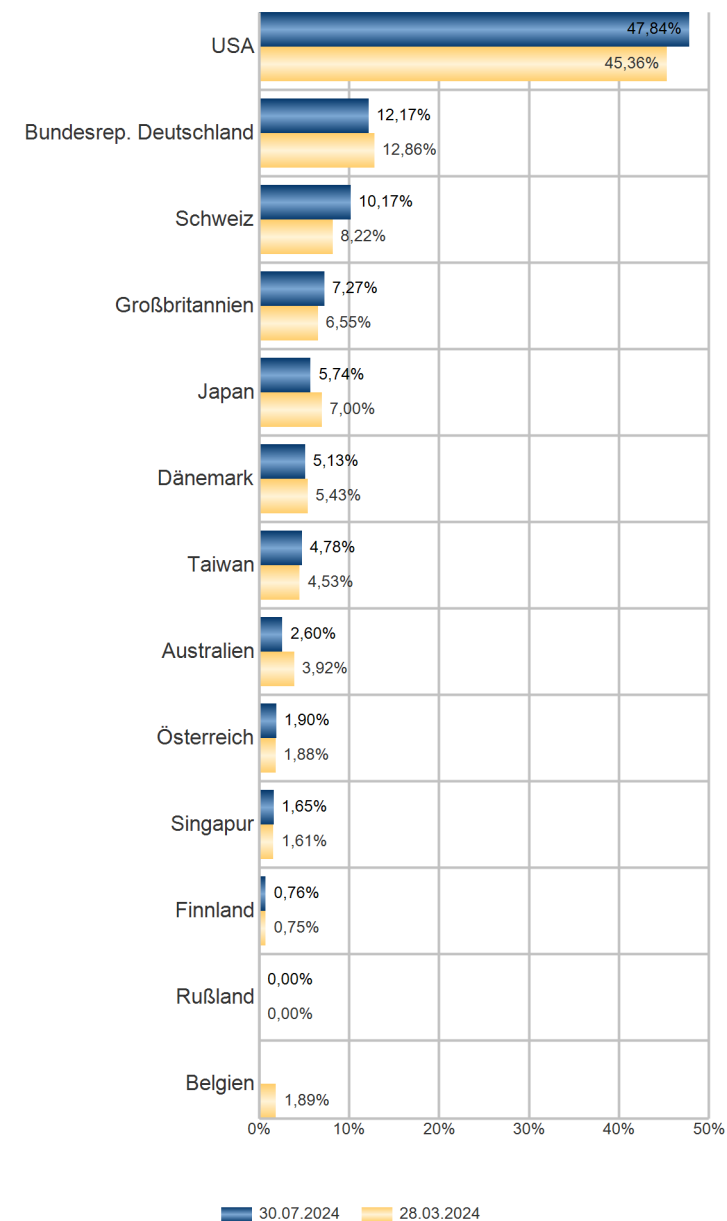
Länderübersicht Top 10					
		30.07.2024		28.03.2024	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
USA		55.822.994,95 ▲	47,84% ▲	49.169.114,75	45,36%
Bundesrep. Deutschland		14.199.860,00 ▲	12,17% ▼	13.942.500,00	12,86%
Schweiz		11.865.538,14 ▲	10,17% ▲	8.911.157,95	8,22%
Großbritannien		8.483.688,74 ▲	7,27% ▲	7.100.858,77	6,55%
Japan		6.697.740,98 ▼	5,74% ▼	7.592.645,51	7,00%
Dänemark		5.982.887,93 ▲	5,13% ▼	5.884.155,63	5,43%
Taiwan		5.578.544,98 ▲	4,78% ▲	4.913.371,61	4,53%
Australien		3.030.849,46 ▼	2,60% ▼	4.252.598,32	3,92%
Österreich		2.218.500,00 ▲	1,90% ▲	2.032.500,00	1,88%
Singapur		1.925.782,51 ▲	1,65% ▲	1.744.036,52	1,61%
Sonstiges		881.912,63 ▼	0,76% ▼	2.854.888,63	2,63%
		<b>116.688.300,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>108.397.827,69</b>	<b>100,00%</b>



Länder

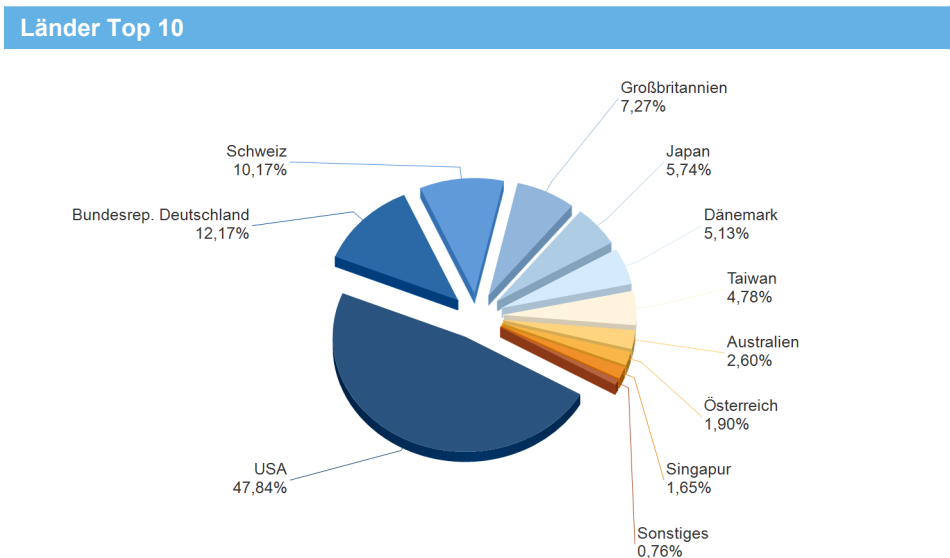
(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

## Länder



Länder

(30.07.2024)



## Aktienallokation



MSCI Sektoren  
Übersicht

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)



MSCI Sektoren

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

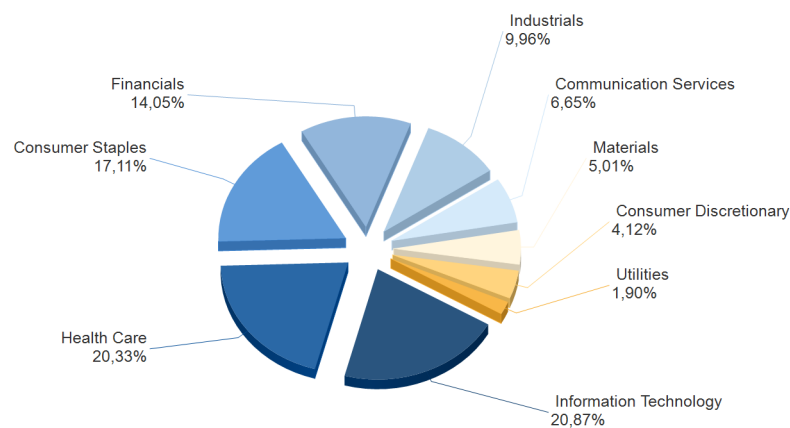


MSCI Sektoren

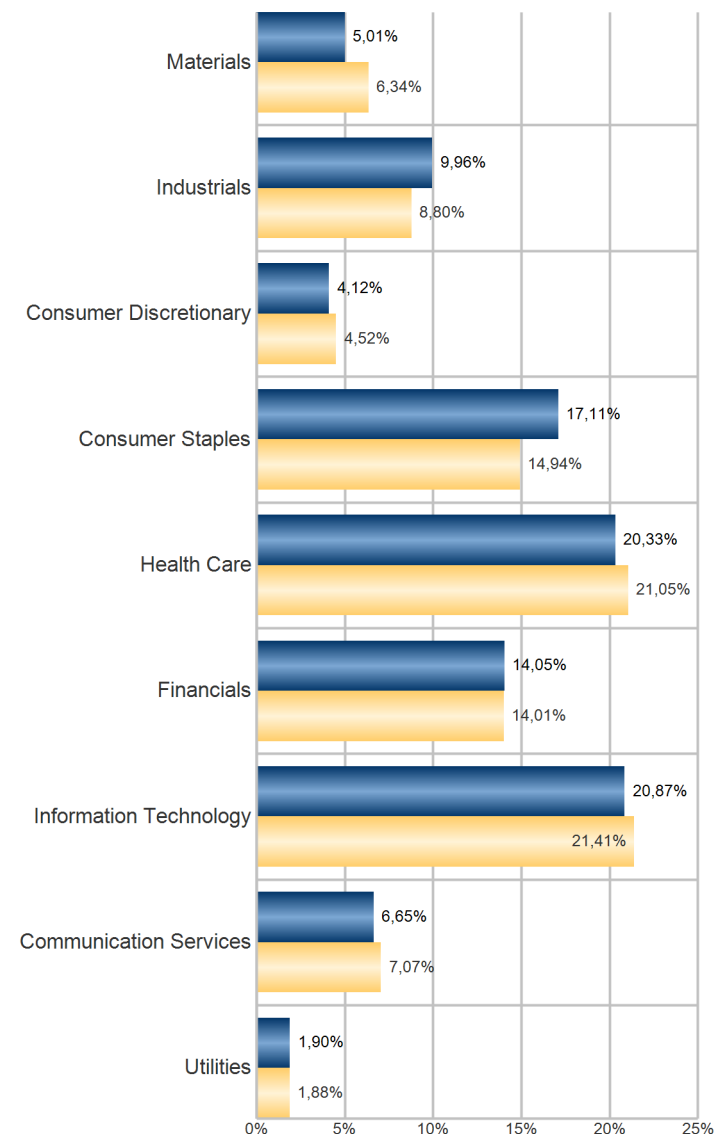
(30.07.2024)

MSCI Sektorenübersicht					
		30.07.2024		28.03.2024	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
Energy					
Materials		5.846.878,72 ▼	5,01% ▼	6.875.140,48	6,34%
Industrials		11.624.976,67 ▲	9,96% ▲	9.538.531,65	8,80%
Consumer Discretionary		4.812.206,72 ▼	4,12% ▼	4.894.643,74	4,52%
Consumer Staples		19.965.478,67 ▲	17,11% ▲	16.189.932,90	14,94%
Health Care		23.717.423,20 ▲	20,33% ▼	22.819.719,67	21,05%
Financials		16.392.026,09 ▲	14,05% ▲	15.185.661,64	14,01%
Information Technology		24.349.011,00 ▲	20,87% ▼	23.203.160,66	21,41%
Communication Services		7.761.799,25 ▲	6,65% ▼	7.658.536,95	7,07%
Utilities		2.218.500,00 ▲	1,90% ▲	2.032.500,00	1,88%
Real Estate					
Other					
		<b>116.688.300,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>108.397.827,69</b>	<b>100,00%</b>

## MSCI Sektoren



## MSCI Sektoren



30.07.2024 28.03.2024

## Asset Allokationen Top 10



Top 10 Gesamt

(30.07.2024)



Top 10 Aktien

(30.07.2024)



Top 10 Renten

(30.07.2024)



Top 10 Fondsanteile

(30.07.2024)

### Top 10 Gesamt

	Kurswert in Fondswährung	Anteil FV
Cash und Ford./Verbindlichkeiten	22.846.360,40	16,37%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie, DE0008430026	6.858.000,00	4,91%
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N., US5324571083	6.509.504,81	4,67%
Apple Inc. Registered Shares o.N., US0378331005	6.450.590,15	4,62%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062, US5949181045	6.133.984,08	4,40%
Novo Nordisk A/S, DK0062498333	5.982.887,93	4,29%
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons, US8740391003	5.578.544,98	4,00%
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25, US1912161007	4.240.962,61	3,04%
Disco Corp. Registered Shares o.N., JP3548600000	4.198.624,11	3,01%
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01, US3119001044	3.936.875,23	2,82%
	<b>72.736.334,30</b>	<b>52,13%</b>

### Top 10 Renten

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Renten	Anteil FV
--	-----------------------------	------------------	-----------

### Top 10 Aktien

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Aktien	Anteil FV
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktie, DE0008430026	6.858.000,00	5,88%	4,91%
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N., US5324571083	6.509.504,81	5,58%	4,67%
Apple Inc. Registered Shares o.N., US0378331005	6.450.590,15	5,53%	4,62%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062, US5949181045	6.133.984,08	5,26%	4,40%
Novo Nordisk A/S, DK0062498333	5.982.887,93	5,13%	4,29%
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons, US8740391003	5.578.544,98	4,78%	4,00%
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25, US1912161007	4.240.962,61	3,63%	3,04%
Disco Corp. Registered Shares o.N., JP3548600000	4.198.624,11	3,60%	3,01%
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01, US3119001044	3.936.875,23	3,37%	2,82%
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111, GB00B10RZP78	3.766.959,62	3,23%	2,70%
	<b>53.656.933,52</b>	<b>45,98%</b>	<b>38,45%</b>

### Top 10 Fondsanteile

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Fondsant.	Anteil FV
--	-----------------------------	---------------------	-----------

## Asset Allokation



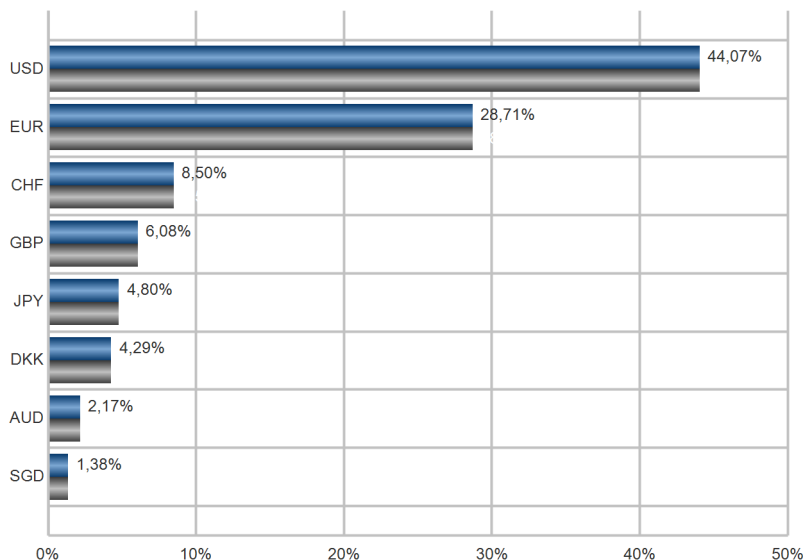
Währungsexposure Vergleich

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

### Währungsexposure Vergleich

EUR	30.07.2024				28.03.2024			
	Kurswert exkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert inkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert exkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert inkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %
USD	61.489.189,23	44,07%	61.489.189,23	44,07%	54.162.004,61	42,58%	54.162.004,61	42,58%
EUR	40.058.983,73	28,71%	40.058.983,73	28,71%	37.517.416,81	29,49%	37.517.416,81	29,49%
CHF	11.865.538,14	8,50%	11.865.538,14	8,50%	8.911.157,95	7,01%	8.911.157,95	7,01%
GBP	8.483.688,74	6,08%	8.483.688,74	6,08%	7.100.858,77	5,58%	7.100.858,77	5,58%
JPY	6.697.740,98	4,80%	6.697.740,98	4,80%	7.634.801,12	6,00%	7.634.801,12	6,00%
DKK	5.982.887,93	4,29%	5.982.887,93	4,29%	5.884.155,63	4,63%	5.884.155,63	4,63%
AUD	3.030.849,46	2,17%	3.030.849,46	2,17%	4.252.598,32	3,34%	4.252.598,32	3,34%
SGD	1.925.782,51	1,38%	1.925.782,51	1,38%	1.744.036,52	1,37%	1.744.036,52	1,37%
	<b>139.534.660,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>139.534.660,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>127.207.029,73</b>	<b>100,00%</b>	<b>127.207.029,73</b>	<b>100,00%</b>

### Währungsexposure per 30.07.2024



Währungsexposure  
 blau: exkl. Whg.-Derivate\*  
 grau: inkl. Whg.-Derivate\*

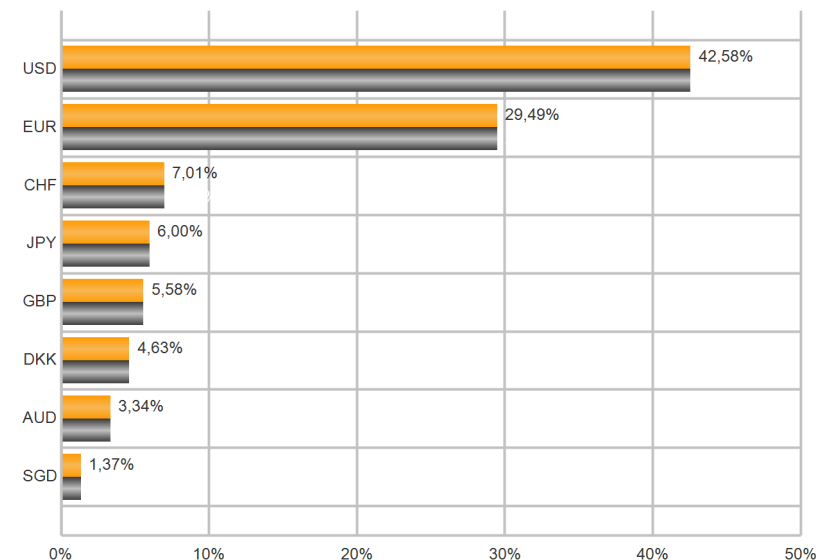
(30.07.2024)



Währungsexposure  
 gelb: exkl. Whg.-Derivate\*  
 grau: inkl. Whg.-Derivate\*

(28.03.2024)

### Währungsexposure per 28.03.2024



\*DTG, FX-Futures, FX-Optionen

## Performance



Performanceüberblick

(30.07.2024)

### Performanceüberblick

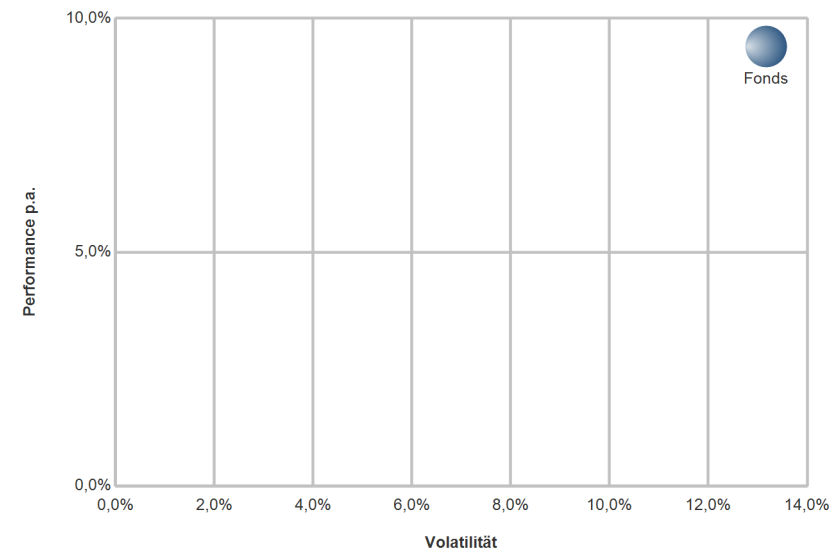
	seit	Fonds	p.a.
im Berichtszeitraum	16.12.2013	159,54%	9,40%
laufender Monat	28.06.2024	-1,05%	
laufendes Quartal	28.06.2024	-1,05%	
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	11,27%	
laufendes Geschäftsjahr	29.12.2023	11,27%	
3 Monate	30.04.2024	3,63%	
6 Monate	30.01.2024	6,62%	
1 Jahr	28.07.2023	18,88%	
2 Jahre	29.07.2022	24,98%	11,77%
3 Jahre	30.07.2021	28,83%	8,81%
5 Jahre	30.07.2019	60,72%	9,95%
10 Jahre	30.07.2014	133,52%	8,85%
Beginn Perf. Messung	16.12.2013	159,54%	9,40%
Beginn BM-Vergleich	16.12.2013	159,54%	9,40%
Kalenderjahr 2021	30.12.2020	26,78%	
Kalenderjahr 2022	30.12.2021	-11,34%	
Kalenderjahr 2023	30.12.2022	18,19%	



Risk Return

(16.12.2013 bis 30.07.2024)

## Risk Return



Candle Chart

Anteilwerte im Monat

Fläche: AW open/close

hell (ansteigend)

dunkel (fallend)

Vertikale Linie: AW Range

(16.12.2013 bis 30.07.2024)

### Candle Chart



Performancekennzahlen  
auf Tagesbasis

(16.12.2013 bis 30.07.2024)

### Performancekennzahlen

	Fonds
Performance	159,54%
Performance p.a.	9,40%
aktive Rendite p.a. arithmetisch	
aktive Rendite p.a. geometrisch	
Standardabweichung	0,83%
Volatilität	13,17%
Sharpe Ratio	0,69
Tracking Error	
Information Ratio	
Korrelation	
Beta	



## Marktüberblick



Kurswert und Performance ausgewählter Indizes, Währungen bzw. Rohstoffe

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

### Indexkennzahlen

Aktien	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
DAX 40 TR (EUR)	18.492,49	18.411,18	-0,44%	9,91%
EURO STOXX 50 NR (EUR)	11.844,44	11.483,11	-3,05%	9,36%
MSCI World GR (EUR)	579,37	596,25	2,91%	14,71%
NIKKEI 225 Kursindex (EUR)	245,75	230,62	-6,16%	7,32%
S&P 500 TR (EUR)	10.572,25	10.979,92	3,86%	17,44%
STOXX Europe 600 NR (EUR)	1.223,86	1.245,09	1,73%	9,52%



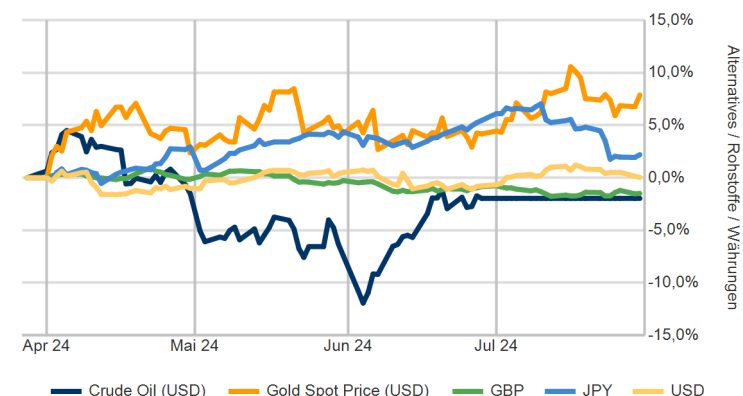
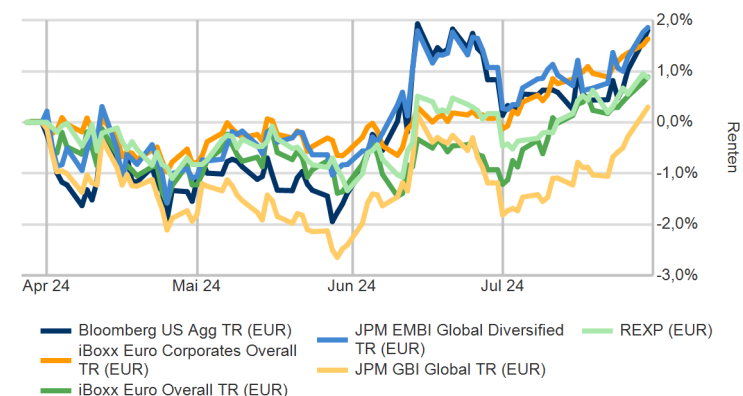
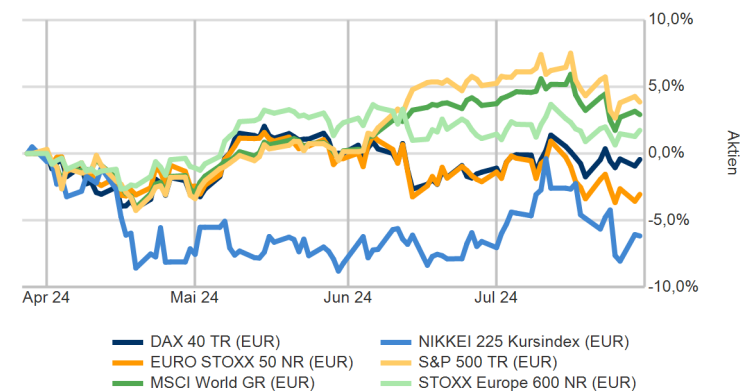
Wertentwicklung ausgewählter Indizes, Währungen bzw. Rohstoffe im Zeitverlauf

(28.03.2024 bis 30.07.2024)

Renten	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
Bloomberg US Agg TR (EUR)	278,35	283,37	1,80%	3,32%
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR)	225,08	228,76	1,63%	1,99%
iBoxx Euro Overall TR (EUR)	217,97	219,92	0,89%	0,48%
JPM EMBI Global Diversified TR (EUR)	591,95	602,96	1,86%	6,30%
JPM GBI Global TR (EUR)	588,05	589,81	0,30%	-0,17%
REXP (EUR)	442,88	446,75	0,87%	-0,25%

Alternatives / Rohstoffe / Währungen	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
Crude Oil (USD)	83,17	81,54	-1,96%	13,80%
Gold Spot Price (USD)	2.232,38	2.408,43	7,89%	16,77%
Euro vs. GBP	0,85	0,84	-1,49%	-2,81%
Euro vs. JPY	163,42	167,02	2,20%	7,28%
Euro vs. USD	1,08	1,08	0,05%	-2,18%

## Wertentwicklung



## Fondsprofil

ausgewählte  
Fondsstammdaten

(30.07.2024)

Fondsstammdaten	
<b>Anleger:</b>	Freie Anteile
<b>Asset Manager/Berater:</b>	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
<b>Verwahrstelle:</b>	Hypo Vorarlberg Bank AG
<b>ISIN:</b>	AT0000A0KR36
<b>WKN:</b>	A1C5KU
<b>Auflegungsdatum:</b>	01.10.2010
<b>Geschäftsjahr:</b>	01. Jan - 31. Dez
<b>Anteilswert GJE:</b>	245,91
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Vertragsart:</b>	InvFG - richtlinienkonformes Sondervermögen (OGAW)
<b>Aktuelle Benchmark:</b>	ohne Benchmark
<b>Fondsvolumen:</b>	78.682.265,71
<b>Anteilswert:</b>	281,06
<b>Umlaufende Anteile:</b>	279.949,44
<b>Fondswährung:</b>	EUR

## Aktienallokation nach Land des wirtsch. Risikos



Länder Übersicht

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

Länderübersicht Top 10					
		30.07.2024		28.03.2024	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
USA		50.638.306,49 ▲	66,97% ▲	46.859.171,69	64,14%
Bundesrep. Deutschland		6.299.924,93 ▲	8,33% ▲	6.047.632,37	8,28%
Dänemark		5.215.605,64 ▼	6,90% ▼	5.638.691,21	7,72%
Frankreich		2.568.410,00 ▲	3,40% ▲	1.949.290,00	2,67%
Japan		2.380.694,71 ▼	3,15% ▼	3.266.830,94	4,47%
Australien		1.992.370,57 ▲	2,63% ▼	1.958.110,77	2,68%
Schweiz		1.874.900,73 ▲	2,48% ▲	1.722.151,38	2,36%
Taiwan		1.745.083,30 ▲	2,31% ▲	1.537.003,43	2,10%
Italien		1.704.630,00 ▲	2,25% ▲	1.258.830,00	1,72%
China		1.192.631,84 ▼	1,58% ▼	1.996.344,11	2,73%
Sonstiges			▼	827.120,00	1,13%
		<b>75.612.558,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>73.061.175,90</b>	<b>100,00%</b>



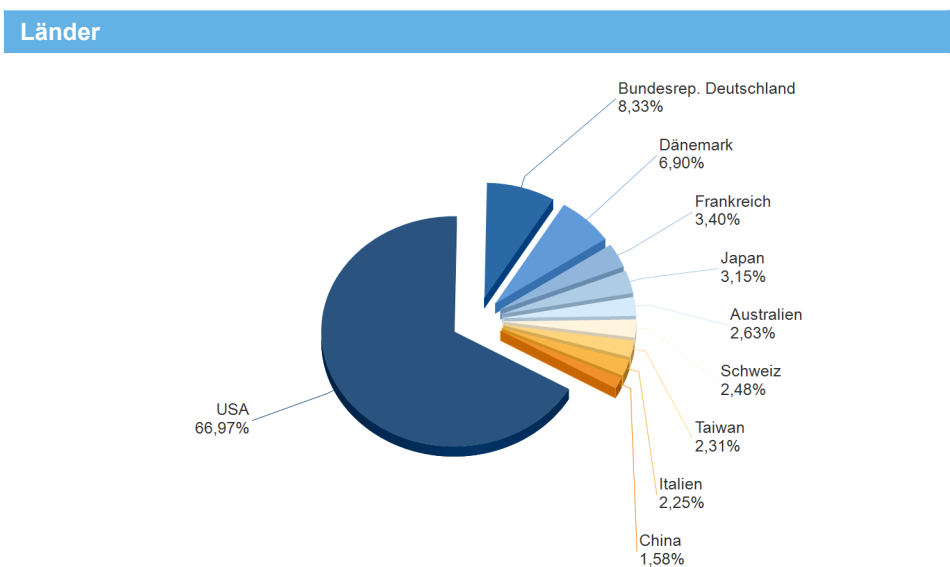
Länder

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

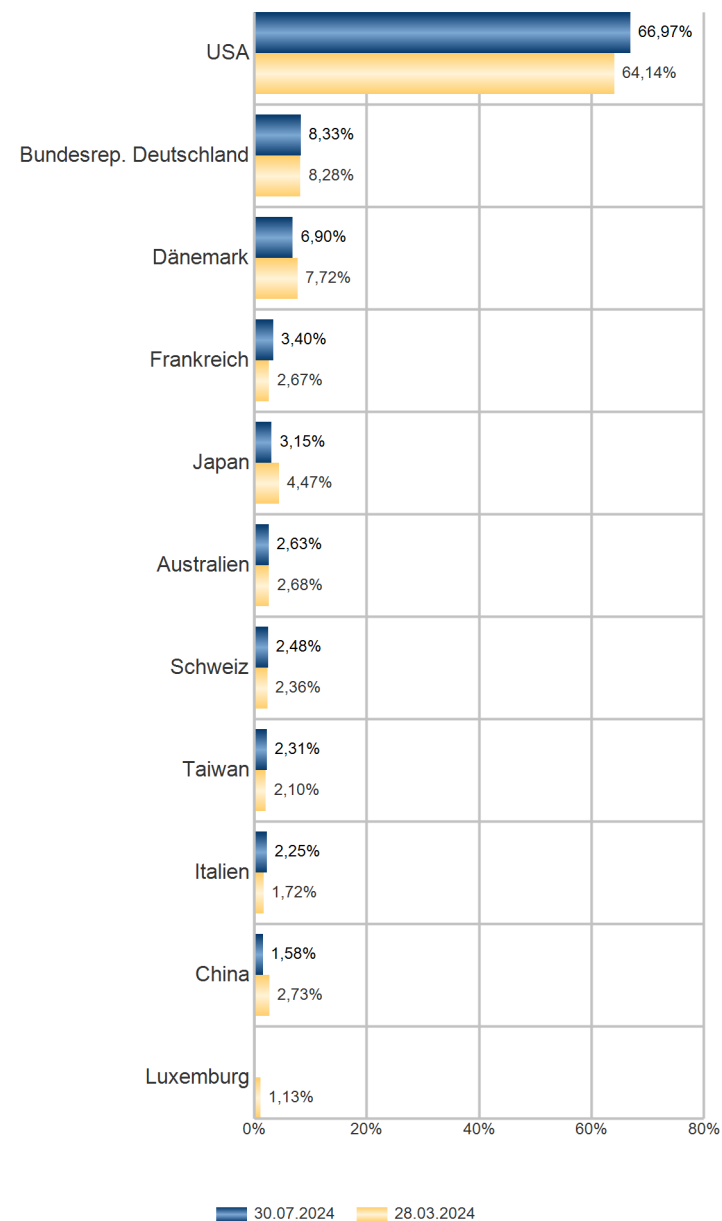


Länder

(30.07.2024)



## Länder



## Aktienallokation



MSCI Sektoren  
Übersicht

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)



MSCI Sektoren

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

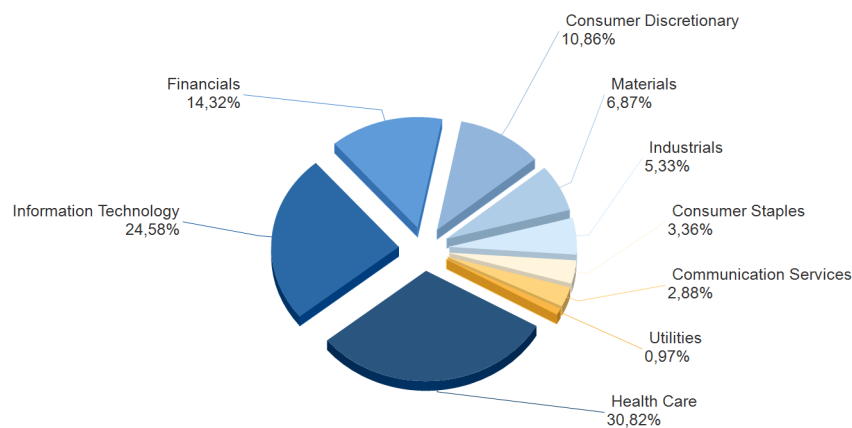


MSCI Sektoren

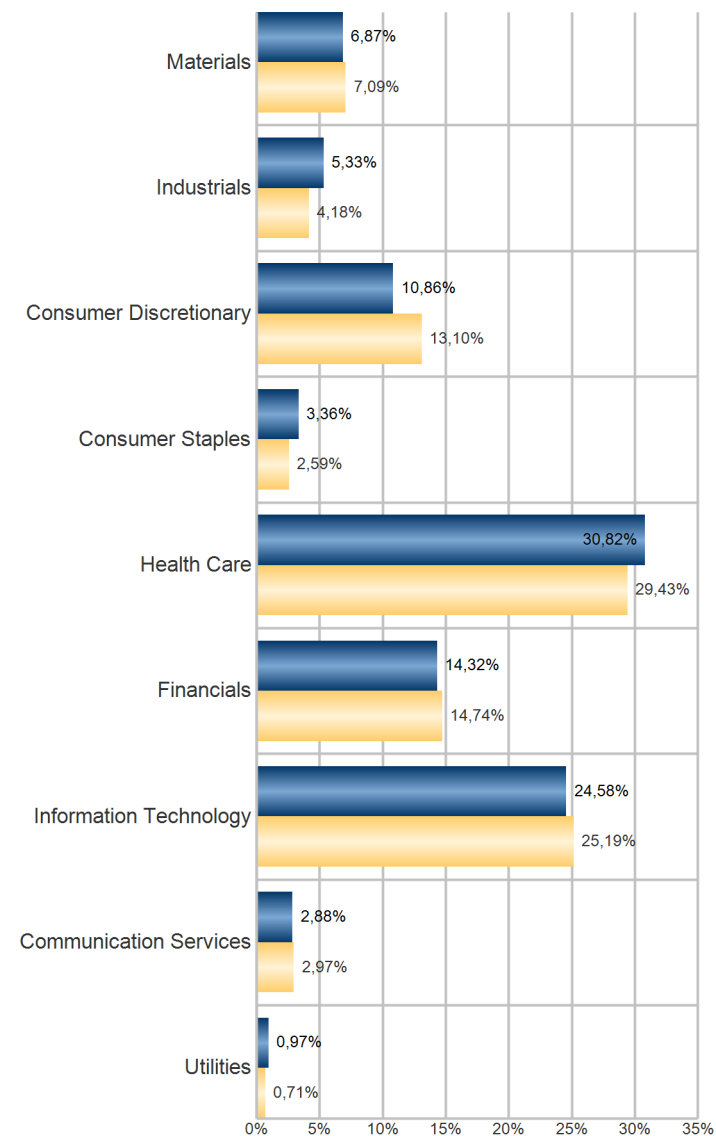
(30.07.2024)

MSCI Sektorenübersicht					
		30.07.2024		28.03.2024	
		Kurswert	Anteil	Kurswert	Anteil
Energy					
Materials		5.195.254,24 ▲	6,87% ▼	5.181.986,72	7,09%
Industrials		4.032.024,51 ▲	5,33% ▲	3.051.558,37	4,18%
Consumer Discretionary		8.211.383,26 ▼	10,86% ▼	9.573.547,74	13,10%
Consumer Staples		2.543.145,55 ▲	3,36% ▲	1.893.091,95	2,59%
Health Care		23.300.349,18 ▲	30,82% ▲	21.499.106,22	29,43%
Financials		10.829.356,60 ▲	14,32% ▼	10.770.068,49	14,74%
Information Technology		18.589.270,12 ▲	24,58% ▼	18.402.757,64	25,19%
Communication Services		2.175.122,18 ▲	2,88% ▼	2.169.482,36	2,97%
Utilities		736.652,57 ▲	0,97% ▲	519.576,41	0,71%
Real Estate					
Other					
		<b>75.612.558,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>73.061.175,90</b>	<b>100,00%</b>

## MSCI Sektoren



## MSCI Sektoren



■ 30.07.2024 ■ 28.03.2024

## Asset Allokationen Top 10



Top 10 Gesamt

(30.07.2024)



Top 10 Aktien

(30.07.2024)



Top 10 Renten

(30.07.2024)



Top 10 Fondsanteile

(30.07.2024)

### Top 10 Gesamt

	Kurswert in Fondswährung	Anteil FV
Novo Nordisk A/S, DK0062498333	3.784.356,82	4,81%
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Sha, US75886F1075	3.541.456,87	4,50%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062, US5949181045	3.444.738,99	4,38%
Progressive Corp. Registered Shares DL 1, US7433151039	3.333.817,10	4,24%
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001, US67066G1040	3.216.359,68	4,09%
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,0, US09857L1089	3.099.676,97	3,94%
Cash und Ford./Verbindlichkeiten	3.069.707,50	3,90%
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001, US5128071082	2.911.777,86	3,70%
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001, US29358P1012	2.759.454,83	3,51%
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL , US46120E6023	2.639.232,78	3,35%
	<b>31.800.579,40</b>	<b>40,42%</b>

### Top 10 Renten

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Renten	Anteil FV
--	-----------------------------	------------------	-----------

### Top 10 Aktien

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Aktien	Anteil FV
Novo Nordisk A/S, DK0062498333	3.784.356,82	5,00%	4,81%
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Sha, US75886F1075	3.541.456,87	4,68%	4,50%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000062, US5949181045	3.444.738,99	4,56%	4,38%
Progressive Corp. Registered Shares DL 1, US7433151039	3.333.817,10	4,41%	4,24%
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001, US67066G1040	3.216.359,68	4,25%	4,09%
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,0, US09857L1089	3.099.676,97	4,10%	3,94%
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001, US5128071082	2.911.777,86	3,85%	3,70%
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001, US29358P1012	2.759.454,83	3,65%	3,51%
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL , US46120E6023	2.639.232,78	3,49%	3,35%
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A D, US0846701086	2.451.405,78	3,24%	3,12%
	<b>31.182.277,68</b>	<b>41,24%</b>	<b>39,63%</b>

### Top 10 Fondsanteile

	Kurswert in Fondswährung	Anteil Fondsant.	Anteil FV
--	-----------------------------	---------------------	-----------

## Asset Allokation



Währungsexposure  
Vergleich

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

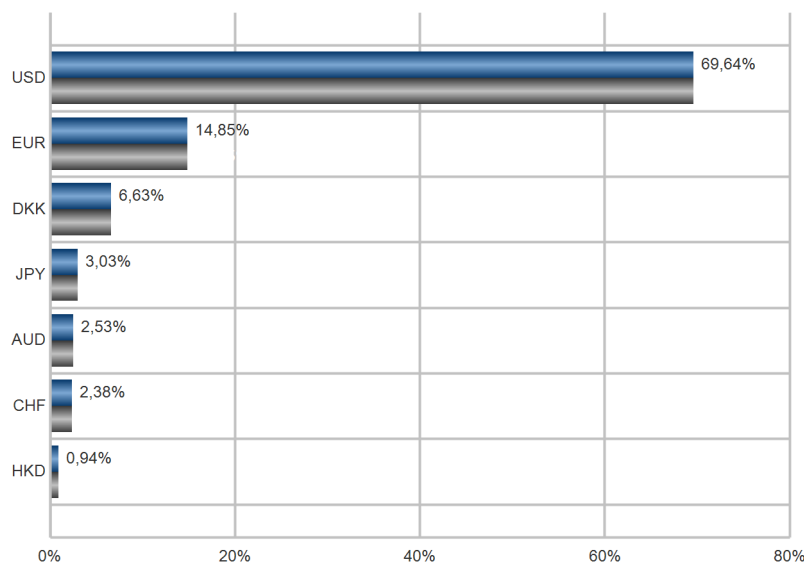
Währungsexposure Vergleich								
EUR	30.07.2024				28.03.2024			
	Kurswert exkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert inkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert exkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %	Kurswert inkl. Whg.-Derivate*	Anteil FV in %
USD	54.794.214,89	69,64%	54.794.214,89	69,64%	50.452.572,26	64,68%	50.452.572,26	64,68%
EUR	11.687.826,60	14,85%	11.687.826,60	14,85%	13.433.342,93	17,22%	13.433.342,93	17,22%
DKK	5.215.605,64	6,63%	5.215.605,64	6,63%	5.638.691,21	7,23%	5.638.691,21	7,23%
JPY	2.380.694,71	3,03%	2.380.694,71	3,03%	3.297.538,04	4,23%	3.297.538,04	4,23%
AUD	1.992.370,57	2,53%	1.992.370,57	2,53%	1.958.110,77	2,51%	1.958.110,77	2,51%
CHF	1.874.900,73	2,38%	1.874.900,73	2,38%	1.722.151,38	2,21%	1.722.151,38	2,21%
HKD	736.652,57	0,94%	736.652,57	0,94%	1.504.017,04	1,93%	1.504.017,04	1,93%
	<b>78.682.265,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>78.682.265,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>78.006.423,63</b>	<b>100,00%</b>	<b>78.006.423,63</b>	<b>100,00%</b>

## Währungsexposure per 30.07.2024



Währungsexposure  
blau: exkl. Whg.-Derivate\*  
grau: inkl. Whg.-Derivate\*

(30.07.2024)

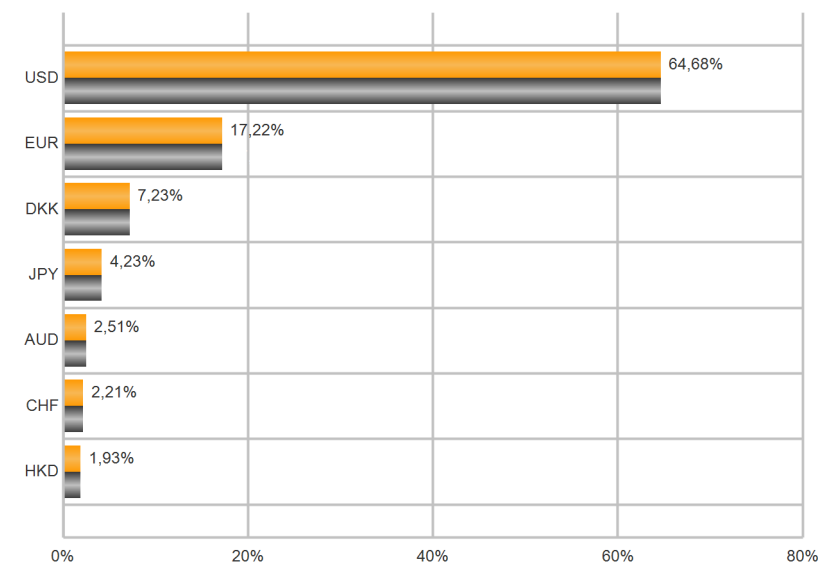


## Währungsexposure per 28.03.2024



Währungsexposure  
gelb: exkl. Whg.-Derivate\*  
grau: inkl. Whg.-Derivate\*

(28.03.2024)



\*DTG, FX-Futures, FX-Optionen

## Performance



Performanceüberblick

(30.07.2024)

### Performanceüberblick

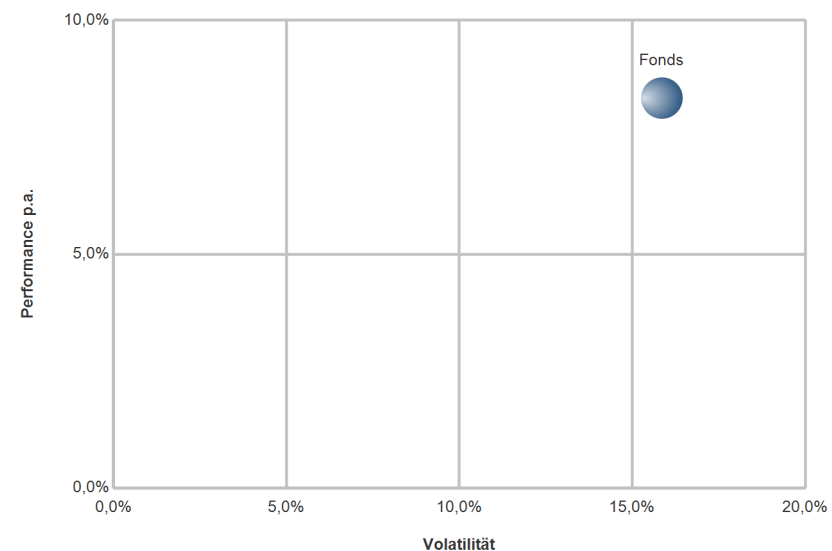
	seit	Fonds	p.a.
im Berichtszeitraum	01.10.2010	202,62%	8,34%
laufender Monat	28.06.2024	-1,77%	
laufendes Quartal	28.06.2024	-1,77%	
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	14,29%	
laufendes Geschäftsjahr	29.12.2023	14,29%	
3 Monate	30.04.2024	3,99%	
6 Monate	30.01.2024	9,23%	
1 Jahr	28.07.2023	21,27%	
2 Jahre	29.07.2022	25,00%	11,78%
3 Jahre	30.07.2021	11,10%	3,57%
5 Jahre	30.07.2019	64,14%	10,41%
10 Jahre	30.07.2014	124,03%	8,40%
Beginn Perf. Messung	01.10.2010	202,62%	8,34%
Beginn BM-Vergleich	01.10.2010	202,62%	8,34%
Kalenderjahr 2021	30.12.2020	28,80%	
Kalenderjahr 2022	30.12.2021	-23,28%	
Kalenderjahr 2023	30.12.2022	20,07%	



Risk Return

(01.10.2010 bis 30.07.2024)

### Risk Return



### Candle Chart



Candle Chart

Anteilwerte im Monat

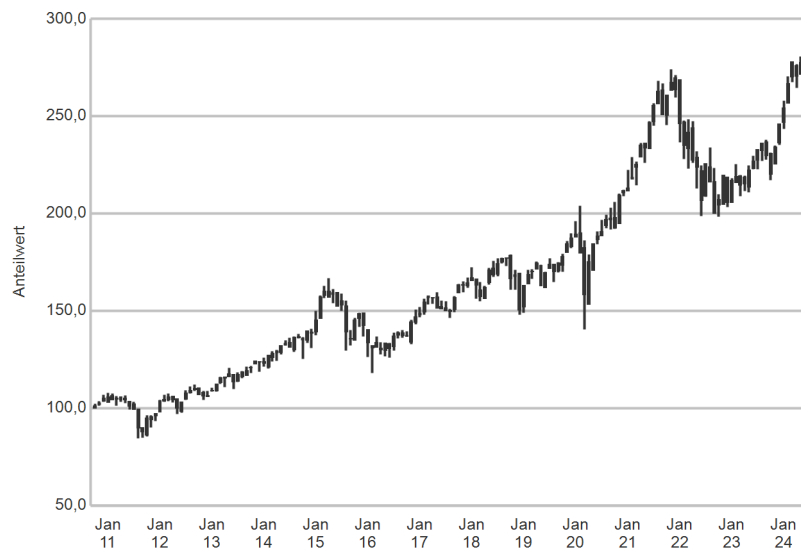
Fläche: AW open/close

hell (ansteigend)

dunkel (fallend)

Vertikale Linie: AW Range

(01.10.2010 bis 30.07.2024)



Performancekennzahlen  
auf Tagesbasis

(01.10.2010 bis 30.07.2024)

### Performancekennzahlen

	Fonds
Performance	202,62%
Performance p.a.	8,34%
aktive Rendite p.a. arithmetisch	
aktive Rendite p.a. geometrisch	
Standardabweichung	1,00%
Volatilität	15,86%
Sharpe Ratio	0,50
Tracking Error	
Information Ratio	
Korrelation	
Beta	

## Marktüberblick



Kurswert und Performance ausgewählter Indizes, Währungen bzw. Rohstoffe

(30.07.2024 vs. 28.03.2024)

### Indexkennzahlen

Aktien	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
DAX 40 TR (EUR)	18.492,49	18.411,18	-0,44%	9,91%
EURO STOXX 50 NR (EUR)	11.844,44	11.483,11	-3,05%	9,36%
MSCI World GR (EUR)	579,37	596,25	2,91%	14,71%
NIKKEI 225 Kursindex (EUR)	245,75	230,62	-6,16%	7,32%
S&P 500 TR (EUR)	10.572,25	10.979,92	3,86%	17,44%
STOXX Europe 600 NR (EUR)	1.223,86	1.245,09	1,73%	9,52%



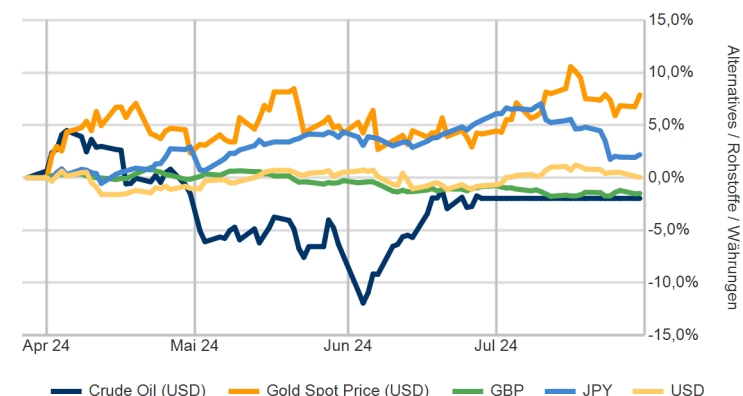
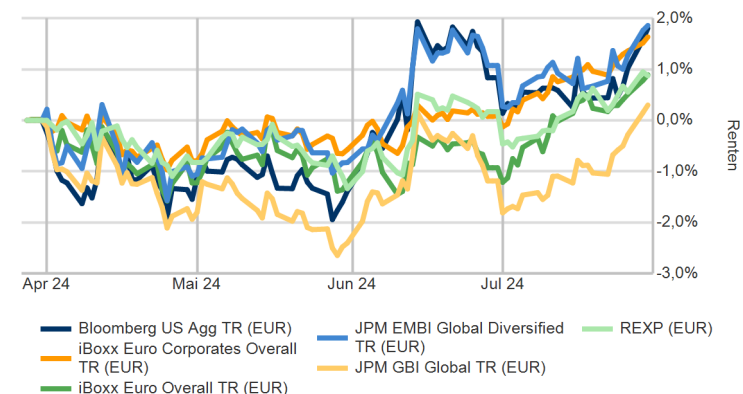
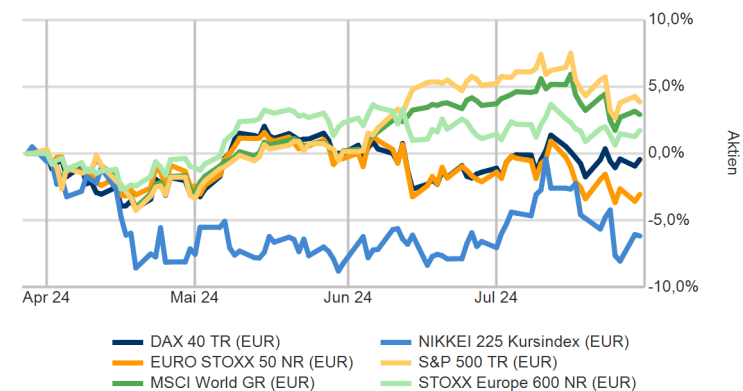
Wertentwicklung ausgewählter Indizes, Währungen bzw. Rohstoffe im Zeitverlauf

(28.03.2024 bis 30.07.2024)

Renten	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
Bloomberg US Agg TR (EUR)	278,35	283,37	1,80%	3,32%
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR)	225,08	228,76	1,63%	1,99%
iBoxx Euro Overall TR (EUR)	217,97	219,92	0,89%	0,48%
JPM EMBI Global Diversified TR (EUR)	591,95	602,96	1,86%	6,30%
JPM GBI Global TR (EUR)	588,05	589,81	0,30%	-0,17%
REXP (EUR)	442,88	446,75	0,87%	-0,25%

Alternatives / Rohstoffe / Währungen	28.03.2024	30.07.2024	Perf.	Perf. YTD
Crude Oil (USD)	83,17	81,54	-1,96%	13,80%
Gold Spot Price (USD)	2.232,38	2.408,43	7,89%	16,77%
Euro vs. GBP	0,85	0,84	-1,49%	-2,81%
Euro vs. JPY	163,42	167,02	2,20%	7,28%
Euro vs. USD	1,08	1,08	0,05%	-2,18%

## Wertentwicklung





## Glossar Rentenkennzahlen

<b>Rendite</b>	Als Rendite wird hier die annualisierte Effektivverzinsung einer Anleihe bis zu ihrer Endfälligkeit bezeichnet. Für Anleihen mit eingebetteten Optionen wie Calls oder Puts wird die Yield To Worst verwendet und somit das Szenario mit der niedrigsten erwarteten Rendite ausgewählt. Für ABS und MBS wird unter Berücksichtigung der historischen vorzeitigen Rückzahlungen ein erwartetes Endfälligkeitsdatum definiert und für die Berechnung der Rendite zugrunde gelegt.	<b>PVBP</b>	Der Price Value of a Basis Point gibt den absoluten Betrag an, um den sich der Wert einer Position in Fondswährung theoretisch ändert, wenn sich die Zinsstrukturkurve um einen Basispunkt verschiebt. Positionen mit positiven Werten werden in der PVBP-Matrix mit Farben aus dem roten Farbspektrum ausgewiesen. Dies verdeutlicht, dass falls es zu einer positiven Verschiebung der Zinsstrukturkurve um einen Basispunkt kommt, das Portfolio theoretisch einen Wertverlust in der Höhe der entsprechenden Summe erleidet. Positionen mit einem negativen PVBP wirken sich in einem solchen Zinsszenario positiv auf den Wert des Portfolios aus und werden in der PVBP-Matrix entsprechend mit Farben aus dem blauen Farbspektrum ausgewiesen.
<b>Rendite (durationsgewichtet)</b>	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.	<b>Credit PVBP</b>	Der Credit Price Value of a Basis Point gibt den absoluten Betrag an, um den sich der Wert einer Position in Fondswährung theoretisch ändert, wenn sich der bonitätsgeschuldete Credit Spread dieser Position um einen Basispunkt ausweitet. Positionen mit positiven Werten werden in der Credit PVBP-Matrix mit Farben aus dem roten Farbspektrum ausgewiesen. Dies verdeutlicht, dass, falls es zu einer Ausweitung des Credit Spreads um einen Basispunkt kommt, das Portfolio theoretisch einen Wertverlust in der Höhe der entsprechenden Summe erleidet.
<b>Macaulay Duration</b>	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.	<b>Konvexität</b>	Die durch die Duration prognostizierte Veränderung des Anleihewertes hat nur für eine marginale Veränderung der Zinsstrukturkurve Gültigkeit. Je größer die Verschiebung der Kurve ist, desto weniger genau kann die Duration die tatsächliche Wertveränderung bestimmen. Die Differenz kann zum größten Teil durch die Konvexität ermittelt werden. Bei einer Absenkung der Zinsstrukturkurve um 100bp wird der Wert einer Anleihe mit positiver Konvexität stärker steigen als er bei einer Anhebung um 100bp sinken wird. Bei Papieren, die negative Konvexität aufweisen, wie es z. B. bei einigen Floating Rate Notes, ABS/MBS oder Bonds mit Optionen der Fall sein kann, tritt der gegenteilige Effekt ein.
<b>Modified Duration</b>	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.	<b>OAS</b>	Der Option Adjusted Spread zeigt den bonitätsgeschuldeten Credit Spread einer Anleihe gegenüber ihrer Benchmarkanleihe, ausgewiesen in Basispunkten. Anleihen mit Call- oder Put-Optionen handeln zu Preisen, die den Wert der eingebetteten Option berücksichtigen und weisen demzufolge auch andere Renditen und Renditespreads aus als dieselben Anleihen ohne Optionen. Die Risikoprämie ist also verzerrt und nicht mehr aussagekräftig genug für eine präzise Portfoliosteuerung. Mittels des stochastischen OAS-Verfahrens werden die Optionspreise aus der Anleihe herausgerechnet und die tatsächlichen Risikoaufschläge sichtbar gemacht. Dies gewährleistet eine aussagekräftige Kennzahl auch auf Portfolioebene.
<b>Effektive Duration</b>	Mit der Effektiven Duration wird auch der Einfluss von wertpapierspezifischen Besonderheiten auf die Zinssensitivität des Anleihepreises berücksichtigt. So haben in Anleihen integrierte Call- oder Put-Optionen, abhängig von der Struktur der Zinskurve, in vielen Fällen einen laufzeitverkürzenden und somit durationsverringern Effekt. Auch vorzeitig zurückgezahlte Darlehen in ABS- und MBS-Pools können die Laufzeit und somit die Duration der daraus modellierten Wertpapiere verringern. Die Effektive Duration ist die präziseste Kennzahl, um Wertveränderungen infolge von Änderungen der Zinsstrukturkurve zu prognostizieren.	<b>OAS (durationsgewichtet)</b>	Der durationsgewichtete Portfolio-OAS wird berechnet, indem der OAS der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet wird. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch kurze Zeit mit einem Ausfallrisiko behaftet sind.
<b>Spread Duration</b>	Die Spread Duration ist ein Maß für die Sensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Renditeaufschläge (Credit Spreads). Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Änderung der Renditeaufschläge (Credit Spreads) von 1 Prozent.		

## Glossar Performance

<b>Beta</b>	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.	<b>Volatilität</b>	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.
<b>BVI-Methode</b>	Die Fondsp performance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen - am Tag der Ausschüttung zum Anteilwert, wie es bei Investmentkonten in der Regel der Fall ist. Hiervon muss u. a. deshalb ausgegangen werden, weil sonst die Performance von ausschüttenden und thesaurierenden Fonds nicht miteinander vergleichbar wäre.	<b>Interner Zinsfuß</b>	Der Interne Zinsfuß (IRR) gibt an, wie hoch die Verzinsung ist, die in jedem Zahlungszeitpunkt auf das dann noch gebundene Kapital erzielt werden kann. Nach dieser Methode wird neben der Höhe der Zu- und Abflüsse auch deren zeitlicher Bezug berücksichtigt. Zur Berechnung wird das Newtonsche Näherungsverfahren herangezogen.
<b>Information Ratio</b>	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.	<b>DPI</b>	Der DPI-Multiplikator (Distribution to Paid-in Ratio) beschreibt die Amortisation der Einlagen eines Private Equity Investments und damit den bereits realisierten Teil der Rendite. Er berechnet sich als Quotient der kumulierten Auszahlungen und der kumulierten Einzahlungen.
<b>Korrelation</b>	Die Korrelation misst, wie linear Fonds- und Benchmarkperformance sich zueinander verhalten. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen; man spricht von umso höherer (negativer) Korrelation, je weiter von "0" sie entfernt ist: Dann ist ein mehr oder weniger deutlich ausgeprägter linearer Zusammenhang gegeben. "0" hieße dagegen, es gibt keinen linearen Zusammenhang.	<b>RVPI</b>	Der RVPI-Multiplikator (Residual Value to Paid-in Ratio) vergleicht den Restwert (NAV) eines Private Equity Investments mit dem eingesetzten Kapital und beschreibt damit den unrealisierten Teil der Rendite. Er berechnet sich als Quotient des aktuellen Wertes des Investments und der kumulierten Einzahlungen.
<b>Sharpe Ratio</b>	Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (FTSE FI 3-Month EURO Deposit TR (EUR)) 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.	<b>TVPI</b>	Der TVPI-Multiplikator (Total Value to Paid-in Ratio) gibt das Verhältnis aller realisierten und unrealisierten Ein- und Auszahlungen eines Private Equity Investments an. Es wird damit die Relation von Auszahlungen und Portfolioestwert zum eingesetzten Kapital ermittelt. Er berechnet sich als Summe aus DPI und RVPI.
<b>Tracking Error</b>	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 Fondsp performance von der Benchmarkperformance.	<b>Performanceanalyse</b>	Für die Performanceanalyse wird die Wertentwicklung eines Fonds auf Basis der BVI-Methode herangezogen. Da es bei der Aufsummierung der auf Einzeltitelebene vorliegenden Performancebeiträge aufgrund von rechnerisch entstehenden Restwerten zu Differenzen zur BVI-Methode kommen kann, wird zur Glättung ein regelbasiertes Verfahren angewendet. Dabei wird täglich die Differenz aus der Summe aller Einzeltitelbeiträge zur BVI-Methode unter Berücksichtigung des Gewichtes auf alle Positionen verteilt. Je präziser die Datenbasis des jeweils analysierten Portfolios ist, desto geringer ist auch der Restwert, der zu verteilen ist.
<b>Value at Risk (ex post)</b>	Der Value at Risk (ex post) ist das auf Basis der Standardabweichung der letzten 60 Wochenreturns ermittelte Verlustrisiko bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau.		

## Disclaimer

Die MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH übernimmt keine Gewähr sowie keine Haftung trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung für die Richtigkeit bzw. Vollständigkeit der Unterlagen. Daten in den Unterlagen zu Investmentfonds stellen ausschließlich eine unverbindliche Information über das angesprochene Anlageinstrument dar. Es handelt sich hierbei keinesfalls um ein Angebot oder eine Aufforderung, einen Rat oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Anlageinstrumentes und ist auch nicht als solches auszulegen. Eine derartige Unterlage ersetzt keinesfalls die anleger- und objektgerechte Beratung und dient insbesondere nicht als Ersatz für die umfassende Risikoaufklärung. Investitionen beinhalten gewisse Risiken. Die Rendite und der Wert der Investmentfonds zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Der veröffentlichte Prospekt von einem Investmentfonds in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung, Halbjahresbericht, Jahresbericht, Factsheet sowie wesentliche Anlegerinformationen (KID) stehen dem Interessenten bei den jeweiligen Zahl- und Informationsstellen, der MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH und unter [www.masterinvest.at](http://www.masterinvest.at) zur Verfügung. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Soweit Angaben über zukünftige Wertentwicklungen gemacht werden, ist zu berücksichtigen, dass jede Prognose auf Schätzungen und bestimmten Annahmen beruht und die tatsächliche Entwicklung in der Zukunft noch offen ist. Daher unterliegt die vorliegende Unterlage nicht den Vorschriften, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind. MASTERINVEST übernimmt keinerlei Haftung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder dauernde Verfügbarkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen. MASTERINVEST behält sich das Recht vor, jederzeit Änderungen oder Ergänzungen der bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Jede Weitergabe, Vervielfältigung oder sonstige Bezugnahme auf die bereitgestellten Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial der MASTERINVEST bedürfe der vorherigen, schriftlichen Zustimmung.