

September 2017



Dr. Hendrik Leber
Fondsberater
ACATIS Investment GmbH



Wertentwicklung per 30.09.2017

Rücknahmepreis (30.09.2017): EUR 137,63 (A-Anteile), EUR 142,54 (G-Anteile)

| lfd. Jahr | A-Anteile | G-Anteile |
|---------------------------|-----------|-----------|
| 30.09.2016 – 30.09.2017 | 3,2% | 3,6% |
| 30.09.2015 – 30.09.2016 | 9,5% | 10,1% |
| 30.09.2014 – 30.09.2015 | 6,2% | 7,2% |
| 30.09.2013 – 30.09.2014 | 4,4% | 5,2% |
| 30.09.2012 – 30.09.2013 | 18,1% | 18,9% |
| 30.09.2012 – 30.09.2013 | 7,9% | 8,6% |
| seit Auflage (kumuliert) | 39,0% | 49,2% |
| seit Auflage (Ø pro Jahr) | 3,1% | 3,7% |

Wertentwicklung gemäß BVI-Methode. Keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse!

Weitere Informationen
PRIMA Fonds Service GmbH
Borsigstr. 18
65205 Wiesbaden
Hotline: 0800 66 40 40 4 (aus Deutschland)
Tel.: +49 (0)6122 58 70 52
Fax: +49 (0)6122 58 70 77
E-Mail: info@primafonds.com



auditiert durch Novethic



parent und IT (+5,9%) vorne.

Marktkommentar

Die Kurse an den internationalen Aktienmärkten sind im September gestiegen. Der Dow Jones bewegte sich von einem Höchststand zum nächsten, und dem DAX verhalf die Euro-Schwäche zur Fortführung seiner „Klettertour“.

In den USA gab FED-Präsidentin Janet Yellen den Startschuss für den Abbau der Billionen-Bilanz und kündigte eine weitere Zinserhöhung noch in diesem Jahr an. US-Präsident Donald Trump stellte die größte Abgabenreform seit drei Jahrzehnten in Aussicht und verbreitete damit die Hoffnung auf Steuerentlastungen für amerikanische Unternehmen. Die Inflationsrate im Euro-Raum lag bei 1,5 %, und EZB-Präsident Mario Draghi vertröstete die Anleger erneut hinsichtlich der Ankündigung eines geänderten geldpolitischen Kurses.

Portfoliobericht

Der **PRIMA-Global Challenges** stieg im September um 5,2%, der MSCI-Weltaktienindex um 3,0%

Zu den Gewinnern im Fonds im September gehörten *STMicroelectronics* (+14,6%), *Ormat Technologies* (+12,9%) und *Union Pacific Corp.* (+11,7%). *Union Pacific Corp.* ist eine der größten Eisenbahnlinien der USA mit dem Schwerpunkt Güterverkehr. Das Streckennetz erstreckt sich von der Pazifikküste bis nach Chicago und New Orleans. Im September gab das Unternehmen eine Reduzierung seiner Geschäftsbereich von sechs auf vier bekannt: Landwirtschaft, Energie, Industrie und Premium. Im ersten Halbjahr 2017 erwirtschaftete *Union Pacific* einen Gewinn von 4,48 Mrd. US-Dollar, der Umsatz belief sich auf 20,7 Mrd. US-Dollar. Die hohe Profitabilität von *Union Pacific Corp.* zeigte sich in einer operativen Marge von 38,2%.

Die schlechtesten Werte im Fonds waren im September *Sunpower Corp.* (-17,9%), *Nordex* (-12,3%) und *Aurubis* (-9,1%). Die deutsche Kupferhütte *Aurubis* plant, künftig auch Metalle wie Nickel und Zinn zu produzieren. Dies soll mit Akquisitionen aber ohne Stellenabbau geschehen. Die Umsatzerlöse im dritten Quartal erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 16%, primär verursacht durch höhere Metallpreise. Im September brach der Kurs von *Aurubis* ein, weil die Aktie von einem Analysten herabgestuft wurde. Der Kurs bewegte sich über dem fairen Wert und Gewinne wurden mitgenommen.

Auf Länderebene gehörten im September die Niederlande (+14,6%), Schweden (+10,6%), USA (+7,9%) zu den Gewinnern. Bei den Sektoren lagen Titel aus den Bereichen Industrie (+7,9%), Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (+6,0%)

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Dies ist insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse eines Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung und ersetzt keine darauf abgestimmte Beratung. Vergangenheitsbezogene Daten sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bieten keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des Verkaufsprospektes mit den Vertragsbedingungen getroffen werden, ergänzt durch die jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Angaben zu Chancen, Risiken sowie den Gebühren entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Die vorgenannten Unterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der IPConcept (Luxemburg) S.A., der Depotbank sowie bei den Zahlstellen. Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.