

1. **Fondsname:** ACATIS Fair Value Aktien Global
2. **Fondsgesellschaft:** ifm – Independent Fund Management AG  
ACATIS Fair Value Investment AG
3. **Depotbank:** Kaiser Ritter Partner Privatbank AG, LI-Vaduz
4. **Fondsmanager (Name, Vorname, Telefon, Mail):**  
Anlageberater  
ACATIS Fair Value Investment AG  
Rainer Unterstaller  
Tel. +41 (0)71 8864517  
unterstaller@acatis-fairvalue.ch
5. **Währung:** Tranche 1 – EUR  
Tranche 2 – CHF
6. **Erstmission:** Tranche1 – 10.05.2004  
Tranche 2 – 22.02.2011
7. **Art des Fonds:** Nachhaltiger Aktienfonds
8. **Fragen für alle Anteilsklassen des Fonds:**
  - 8.1 **WKN / ISIN:** Tranche 1 – EUR ISIN LI0017502381  
Tranche 2 – CHF ISIN LI0123466802
  - 8.2 **Typ (thesaurierend/ausschüttend):** thesaurierend
  - 8.3 **Ausgabeaufschlag in Prozent:** Bis zu 5%
  - 8.4 **Verwaltungsgebühr in Prozent:** Tranche 1 – 1,50%  
Tranche 2 – 1,70%
  - 8.5 **Total Expense Ratio (TER; Gesamtkostenquote; die TER erfasst die jährlichen Kosten des Fonds):** 2,14% p.a. (31.12.2010)
  - 8.6 **Portfolio-Turnover-Rate (PTR; Umschlagsrate; die PTR ist gleich 100 Prozent, wenn das Portfolio des Fonds ein Mal im Jahr umgeschlagen wird.):**
  - 8.7 **Mindestanlagesumme:** 1 Anteil
  - 8.8 **Sparplan möglich (Mindestsumme):** 1 Anteil
  - 8.9 **Vermögenswirksame Leistungen möglich:**
9. **Fondsvolumen**

01.01.2009	EUR 0,9 Mio.
01.01.2010	EUR 1,5 Mio.
30.06.2010	EUR 7,9 Mio.
31.12.2010	EUR 11,8 Mio.
28.02.2010	EUR 13,9 Mio.

10. **Prozentuale Entwicklung seit Auflage: 43,90%**
11. **Kurs 1.1.2010:**
12. **Kurs 1.1.2011: EUR 144,27**
13. **Sharpe Ratio per 14.3.2011: 1 Jahr 0,7**
14. **Sharpe Ratio per 14.3.2011: 2 Jahre 1,4**
15. **Mittelzufluss 2010 (01.01.2010 bis 31.12.2010): EUR 10,1 Mio.**
16. **Mittelzufluss 2011 (01.01.2011 bis 28.02.2011): EUR 2,2 Mio.**
17. **Zehn größte Positionen zum Stichtag 28.02.2011 in Prozent (Wenn möglich, bitte über das gesamte Portfolio informieren. Wir veröffentlichen nur die zehn größten Positionen):**

Noble	3,1%
Beiersdorf	2,8%
EFG Eurobank Ergasias	2,8%
Münchener Rück	2,8%
Berkshire Hathaway A	2,7%
Power Financial	2,7%
Hannover Rück Namen	2,7%
UBS	2,7%
Legg Mason	2,7%
Chubb	2,7%

18. **Branchenaufteilung zum 28.02.2011 in Prozent:**

Versicherungen	18,7%
Banken	5,4%
Gesundheitswesen	8,7%
Biowissenschaften	6,9%
Investitionsgüter	5,7%
Hardware&Ausrüstung	4,6%
Engerie	5,8%
Halbleiter	5,3%
Roh- Hilfs- u. Betriebsstoffe	4,8%
Finanzdienstleister	5,4%
Transport	2,4%
Lebensmittel	2,5%
Gross- und Einzelhandel	2,7%
Software	2,6%
Immobilien	2,6%
Gebrauchsgüter/Bekleidung	2,3%
Körperpflege	2,8%
Kasse u. sonst.	10,8%

19. **Länderaufteilung zum 28.02.2011 in Prozent:**

USA	29,1%
Deutschland	16,0%
Italien	7,9%
Schweiz	7,7%
Griechenland	5,5%
Japan	5,2%
Korea	5,0%
Kanada	2,7%
Sonstige	12,6%
Kasse	8,3%

20. **Hat der Fonds einen regionalen Anlageschwerpunkt? Welt**

21. **Anlagestrategie (bis zu 1.500 Zeichen):**

Der ACATIS Fair Value Aktien Global investiert hauptsächlich in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit Rechnung tragen. Diese Unternehmen, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden. Bei der Auswahl der verschiedenen Einzeltitel verfolgt das Fondsmanagement einen Value-Ansatz.

22. **Anlagekriterien (ökologisch, ökonomisch und sozial mit**

22.1 **Negative Anlagekriterien: (Gründe für den Ausschluss von Unternehmen, bitte möglichst genau):**

**Ethische Kriterien**

- Abtreibung
- Drogen
- Embryonale Stammzellenforschung
- Grüne Gentechnik
- Missbräuchliche Kinderarbeit
- Korruption, Bilanzfälschung
- Erhebliche Verletzung der Menschenrechte



Kategorisch ausgeschlossen:  
Keine Toleranz, dann Ausschluss

- Alkoholproduktion
- Atomenergie
- Glücksspiel
- Pornographie
- Rüstung, Waffen
- Tabakproduktion



Ausgeschlossen, wenn Anteil am  
Gesamtumsatz > 5 %

## Nachhaltigkeitskriterien

- Kritische Branchen
  - Automobilindustrie
  - Bergbau
  - Chlorchemie
  - Gentechnik in der Medizin
  - Luftfahrt
  - Öl, Gas



Zustimmung, wenn Rating durch imug/EIRiS mit klaren Positivkriterien oder ohne ein vorliegendes Nachhaltigkeits-Profil, wenn Zustimmung des Nachhaltigkeits-Beirats

### 22.2 Positive Anlagekriterien (Gründe für die besonders positive Bewertung von Unternehmen):

- Gutes Management der sozialen und ökologischen Aspekte der Geschäftstätigkeit (Umwelt, Stakeholder, Governance, Menschenrechte, Lieferantenkette)
- Umsatz mit alternativen Energien > 5 %
- Forschungs- und Produktansätze in alternativen Bereichen  
z.B. Wassereinigung, Luftreinhaltung, Recycling, altern. Energien
- Ethisches Problem- und Verantwortungsbewusstsein (Policy vorhanden)
- Wahrnehmbare, glaubwürdige Fortschritte im Umwelt- und Sozialbereich
- Best in Class mit mind. 5 Positivkriterien

### 22.3 Wie wird die Einhaltung der Anlagekriterien sichergestellt?

Es werden ausschliesslich Titel investiert, welche ein nach den ACATIS Fair Value Kriterien positives Rating von imug/EIRiS erhalten. Titel ohne vorliegendes Rating von imug/EIRiS, können nach einem positiven Kurzrating durch imug/EIRiS und der Zustimmung des ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirats investiert werden.

Der Nachhaltigkeits-Beirat hat jederzeit die Möglichkeit, das Portfolio einzusehen und zu prüfen, ob die Anlagekriterien eingehalten werden.

### 23. Erstellen Sie eigene Ratings? (Wenn nicht, bitte weiter mit Frage 24):

23.1 Was prüft das Nachhaltigkeitsresearch?

23.2 Wie erfolgt das Researche (per Telefon, per Fragebogen, Besuche vor Ort)?

23.3 Wie viele Mitarbeiter hat Ihre (Nachhaltigkeits-)Research-Abteilung?

### 24. Wenn Sie kein eigenes Nachhaltigkeits-Research betreiben, gibt es dafür einen anderen Dienstleister? (Name der externen Nachhaltigkeitsagentur? Andere Möglichkeit?)

Imug/EIRiS – Brühlstr. 11, 30169 Hannover

25. **Wie oft findet das Nachhaltigkeits-Research statt?**

vierteljährlich

26. **Gibt es einen Anlageausschuss, der auch Nachhaltigkeit untersucht?**

ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirat

26.1 **Wer sind die Mitglieder und wie erfolgt die Auswahl?**

Prof. Dr. Henry Schäfer, Stuttgart  
Dr. Wouter Pronk, Zürich

Auf Vorschlag der ACATIS Fair Value Investment AG oder der Mitglieder des  
ACATIS Fair Value Nachhaltigkeits-Beirats

26.2 **Wie ist der Anlageausschuss in den Investmentausschuss eingebunden?**

Der Beirat berät die ACATIS Fair Value Investment AG hinsichtlich Ausrichtung, Neueinführung oder Streichung von ACATIS Fair Value Kriterien (Positiv-, Negativ- und kritische Kriterien).

Der Nachhaltigkeits-Beirat empfiehlt bei Titeln, welche durch ein Kurzprofil von imug/EIRiS nach den ACATIS Fair Value Kriterien als positiv eingestuft wurden, stellvertretend für alle Investoren der ACATIS Fair Value Fonds, ob der jeweilige Titel in die Fonds gekauft werden darf.

26.3 **Wie oft prüft er die Anlagepraxis des Fonds?**

Der Nachhaltigkeits-Beirat kann jederzeit anhand der imug/EIRiS-Fair Value Kriterien zu überprüfen, ob das Fondsmanagement die ACATIS Fair Value-Kriterien einhält.

Der Nachhaltigkeits-Beirat tagt mindestens zwei Mal, maximal viermal pro Jahr.

27. **Veröffentlichen Sie Verstöße gegen Anlagekriterien von Unternehmen, in die der Fonds investiert?**

Es darf nur in Unternehmen investiert werden, welche nicht gegen die Nachhaltigkeitskriterien verstossen.

Sollten aber nach einer Investition Verstöße gegen Anlagekriterien durch imug/EIRiS bekannt werden, müssen die Titel innerhalb 6 Monaten vom Fondsmanagement verkauft werden.

27.1 **Wo werden Sie veröffentlicht?**

28. **Was geschieht bei spontanen Ereignissen oder Erkenntnissen (Beispiel Telekom-Skandal)?**

n/a

**29. Wie flexibel können Sie mit dem Fonds in Krisenzeiten reagieren?**

**29.1 Sind Absicherungsstrategien für Krisenzeiten möglich?**

Ja, im Rahmen der im Fondsprospekt genannten Möglichkeiten jederzeit

**29.2 In welchem Umfang kann die Cash-Quote erhöht werden?**

Gem. Fondsprospekt bis zu 49%.

**29.3 In welche Assets kann der Fonds investieren?**

Der ACATIS Fair Value Aktien Global investiert vorwiegend (mindestens 51%) in Beteiligungspapiere und Wertrechte (Aktien, Genossenschafts-anteile, Partizipations-scheine, Genussscheine etc.) von Unternehmen weltweit, die dem Prinzip der „Nachhaltigkeit“ Rechnung tragen. Diese Unternehmen, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden. Dabei unterliegen die Emittenten hinsichtlich ihres Sitzes keinen geographischen Beschränkungen. Es können sowohl Wertpapiere von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung (Mid Caps) als auch Wertpapiere von substanzstarken, grossen, internationalen bekannten und bedeutenden Unternehmen (Blue-Chips) erworben werden.

**30. Was tun Sie als (Fonds-) Gesellschaft intern im Bereich Umweltschutz?**

Selbstverpflichtung, den Umweltschutz auch in unserem Unternehmen fortlaufend zu optimieren. Wir unterstützen Massnahmen in wichtigen Bereichen wie z.B. Energieeffizienz, Abfallbeseitigung, Umgang mit Ressourcen. So werden z.B. Dienstreisen soweit wie möglich per Bahn gemacht.

**31. Welche Aktivitäten ergreifen Sie bisher, um Ihren Einfluss im Bereich Nachhaltigkeit als Investor auszuüben (z.B. sprechen Sie bei Hauptversammlungen den Bereich Nachhaltigkeit an)?**

Wird durch Researchpartner imug/EIRiS wahrgenommen.

**32. Welche Möglichkeiten sehen Sie, über Ihr investiertes Kapital Druck auf Unternehmen auszuüben, um diese zu nachhaltigerem Wirtschaften anzuregen?**

Der Druck auf Unternehmen die nicht nachhaltig Wirtschaften entsteht durch das NICHT-investieren in diese Titel.

**33. Bitte nennen Sie uns drei Gründe, weshalb Anleger in Ihren Fonds investieren sollten anstatt in ein Konkurrenzprodukt.**

- Der ACATIS Fair Value Aktien Global ist der einzige Aktien-Nachhaltigkeitsfonds im deutschsprachigen Raum der nach Value-Kriterien gemanagt wird. Die Wissenschaft hat die Überlegenheit des Value-Investing bewiesen.

- In einer eigenen Studie konnten wir nachweisen, dass Unternehmen, die von Nachhaltigkeits-Ratingagenturen als ethisch und nachhaltig eingestuft werden, überdurchschnittlich performen. Schon im ersten Jahr haben wir bewiesen, dass wir mit unserer neu gegründeten Fondfamilie Fair Value das Thema Ethik und Nachhaltigkeit mit den traditionell erfolgreichen ACATIS Value-Kriterien gewinnbringend miteinander verbinden. Im ersten Jahr 2010 betrug die Outperformance 9,1% gegenüber den Vergleichindices.
- Expertise von ACATIS Fair Value im Bereich Value und Nachhaltigkeit. ACATIS-Fonds haben langfristig eine sehr gute Performance, allein die Outperformance unseres Referenzfonds Acatis Aktien Global beträgt seit Auflage 1997 jährlich durchschnittlich 8,8% p.a. (per 30.12.2010), die durchschnittliche jährlich Performance 9,7% p.a.