



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.05.2018

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte den Monat Mai mit einem Wertzuwachs von 1,3% abschließen. Auf Jahressicht liegt die Wertentwicklung nun bei +0,5%. Unser Aktienportfolio war der Treiber der ordentlichen Monatsperformance. Sechs Aktien konnten Kurssteigerungen von mehr als +10% erzielen. Angeführt wird die Liste von der Ringmetall Aktie mit einem Kursanstieg von +22%. Mit der Tobii und Lagercrantz waren auch zwei skandinavische Titel unter den Monatsbesten. Den höchsten Performancebeitrag lieferte jedoch die Holiday Check. Die erst vor kurzem zur Top Aktienposition gemachte Aktie verbesserte sich um +16,6%. KSB trifft Vorsorge für ein Altprojekt in Großbritannien und erwartet hieraus eine einmalige Ergebnisbelastung von 25 Mio. Euro für 2018. Die Aktie verliert darauf -1,3% im Berichtsmonat. In unserem Aktienportfolio gab es keine Veränderungen im Mai.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Ziel des Acatis ELM Konzept ist es, eine deutlich positive Rendite unabhängig von Marktbewegungen zu erzielen. Diese Rendite soll bei möglichst sehr geringer Volatilität erreicht werden. Das Fondsvermögen wird in ausgewählte Aktien investiert (direkt oder über Discountzertifikate). Der Aktienauswahl sowie der Auswahl der Basiswerte für die Discountzertifikate liegt ein mehrstufiger Investmentprozess zugrunde. Des Weiteren investiert der Fonds in Anleihen, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse ausgewählt werden. Das Management verfolgt eine antizyklische Titelauswahl, wobei aktives Stock Picking betrieben wird. Vorbild ist die Value-Strategie von Warren Buffett. Abgerundet wird das Portfolio von Absicherungselementen z. B. Reverse Bonus Zertifikate, die auch bei moderat steigenden Märkten einen positiven Ergebnisbeitrag liefern.

PRODUKTDATEN/ EMT

WKN	A0LGV7
ISIN	LU0280778662
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	85,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	125,78 EUR
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	02.04.2007
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungsanforderung (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	1,89% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

TOP 10 POSITIONEN

Heidelberg Druck 2022	4,3%
Holiday Check	4,2%
Evotec Discount Cap 7	3,6%
Schaltbau Holding	3,3%
Surteco	3,2%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,9%
Gesco	2,8%
Wüstenrot & Württembergische	2,7%
Lenzing	2,4%
SMT Scharf	2,4%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Verwaltungsgebühr ex ante	maximal 25%
Transaktionskosten ex ante	-0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
Verwaltungsgebühr ex post	1,28%

PERFORMANCE ACATIS ELM KONZEPT



PERFORMANCE AM STICHTAG*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3								0,5	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	0,2	7,3	
2014	2,3	1,8	-0,9	0,7	1,0	0,5	0,3	-0,6	-0,2	-0,8	-0,1	-0,2	3,7	
2013	2,8	1,3	1,4	1,1	0,4	0,8	0,7	-0,3	0,1	1,5	-0,1	-0,1	9,9	
2012	1,9	3,2	0,6	1,3	-0,9	0,6	0,9	-0,2	-0,7	1,2	0,5	0,7	9,3	
2011	1,8	0,8	1,3	-0,4	2,0	-1,5	0,2	0,4	-0,9	0,4	-1,9	0,5	2,6	
2010	2,6	0,6	-0,2	0,2	-0,8	0,9	1,2	0,8	0,0	0,5	-1,0	-0,2	4,8	
2009	-0,7	-2,1	0,5	4,7	2,2	1,3	-0,4	0,2	-0,7	0,9	0,0	-0,3	5,5	

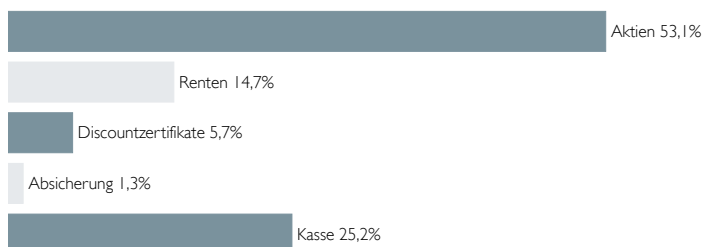
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
25,8%	2,1%	18,9%	6,0%	-1,7%	3,8%	3,9%	3,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



AUSZEICHNUNG



Fondsmanager_2017



Private Banker Beste Fondsboutique 2016



Fund Award 2016



Lipper Leader



Fonds-Note

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. Juni 2018, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de