



# ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.12.2017

## Mischfonds, defensiv, marktneutral

### MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds vergünstigte sich im Berichtsmonat um 0,2% und stieg im Kalenderjahr 2017 insgesamt um 2,4%. Die größten Gewinner im Dezember waren das Evotec Zertifikat (+6,7%) und Lagercrantz (+5,9%). Die Evotec Aktie konnte sich von Kursverlusten der vergangenen Monate teilweise erholen. Lagercrantz stieg nachrichtenlos. Die größten Verlierer im Berichtsmonat waren Scottish Salmon (-12,0%) und Gesco (-8,8%). Scottish Salmon fiel infolge einer geringeren Nachfrage über die Weihnachtszeit, sowie einer witterungsbedingt hohen Fangstärke bei niedrigeren Preisen. Gesco vergünstigte sich in Folge von Gewinnmitnahmen. Neu in den Fonds aufgenommen haben wir die FinTech Group und ein Discount Zertifikat auf Evotec. Verkauft wurden Cloetta und Leifheit.

### 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

WKN	A0LGV7
ISIN	LU0280778662
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	104,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	125,19 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflegedatum	02.04.2007
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	1,98% p.a. + Perf. Fee
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

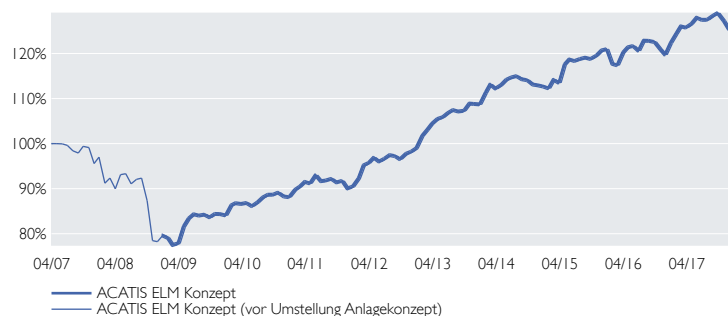
### TOP 10 POSITIONEN

Sixt Leasing	3,3%
Evotec Discount Cap 7	2,9%
Bijou Brigitte	2,8%
Wüstenrot & Württembergische	2,7%
Surteco	2,6%
Gesco	2,4%
MTU	2,3%
DAX Reverse Bonus Cap Barriere 17.200 LZ 12/19	2,3%
Lenzing	2,2%
6,750% Hapag Lloyd 2022	1,9%

### AUSZEICHNUNGEN



### PERFORMANCE ACATIS ELM KONZEPT



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2008	-6,0	1,2	-2,6	3,5	0,2	-2,4	1,1	0,3	-5,4	-10,1	-0,3	1,8	-17,9	

\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
25,2%	2,1%	26,6%	11,1%	2,4%	3,9%	4,2%	3,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

