



# ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.05.2017

## Mischfonds, defensiv, marktneutral

### MARKTKOMMENTAR

Die Sterne scheinen für Europa endlich richtig zu stehen. Der Sieg von Macron in Frankreich führt an den Märkten zu einer Erleichterung. Bei den Unternehmen steigen die Gewinne, die Aktienbewertungen sind von Rekordhochs weit entfernt und Fremdkapitalkosten liegen nahe am Allzeittief. Die deutsche Inflationsrate ist im Mai auf den niedrigsten Stand seit einem halben Jahr gefallen. Der Fonds konnte im Mai um 1,2% zulegen. Die Gewinner des Monats: Bet at home (+26,0%) will frühzeitig die Verhandlungen über eine Vertragsverlängerung mit Hauptsponsor Hertha BSC führen. OHB Teledata (+21,1%) startet mit steigendem Gewinn ins Jahr. Scottish Salmon (+13,5%) profitiert von weiter steigenden Lachsprisen. Die Verlierer: D/S Norden (-14,0%) leidet unter der schwachen Produktion von Eisenerz in China und der damit verbundenen geringen Kapazitätsnachfrage. Gesco (-9,3%) senkt das Nettogewinnziel für das Geschäftsjahr aufgrund von Einmaleffekten. 2017 wird für Invision (-4,7%) ein Übergangsjahr, das belastet zunächst den Aktienkurs.

### 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	113,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	127,99 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest S.A., LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank S.A., LUX
Auflagedatum	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

Bijou Brigitte	4,2%
Leifheit	3,8%
Sixt Leasing	3,0%
Wüstenrot & Württembergische	2,7%
Verbio	2,6%
Vossloh	2,5%
Reply	2,3%
Nokia	2,2%
Surteco	2,1%
Novo Nordisk A/S-B	1,7%

### 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								4,7	
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
28,0%	2,5%	33,3%	12,2%	5,2%	3,7%	4,1%	4,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

