



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.07.2018

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte den Monat mit einem Wertzuwachs von 0,6% abschließen. Unsere Top Aktienposition Holiday Check verzeichnete einen Kurssprung von +21,2%. Mit den Halbjahreszahlen wurde die Gewinnprognose für das laufende Geschäftsjahr signifikant angehoben. Weitere Aktien mit zweistelligen Kurszuwächsen waren die Titel von FinTech, MTU und Gesco. Eine weitere im Fonds hoch gewichtete Aktie ist Schaltbau. Im Juli berichtete das Unternehmen, dass es bei dem seit Jahren Verluste produzierenden Bahnsteigtüren-Projekt in Brasilien eine Einigung mit Bombardier erzielt hat. Schaltbau rechnet deshalb mit einem positiven Ergebnisbeitrag im hohen einstelligen Millionenbereich. Enttäuscht hat der Markt auf die Zahlen von Billerud Korsnas reagiert. Die Aktie fiel um 15%. Wir haben den Kursrückgang genutzt und nachgekauft. Neu im Fonds sind die Aktien der JDC Group.

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	77,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	124,63 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	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (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

Holiday Check	5,4%
Schaltbau Holding	3,8%
Heidelberg Druck 2022	3,5%
Gesco	3,2%
6,750% Hapag Lloyd 2022	3,2%
Surteco	3,2%
Wüstenrot & Württembergische	3,0%
Adesso	2,6%
Scottish Salmon	2,6%
SMT Scharf	2,6%

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*

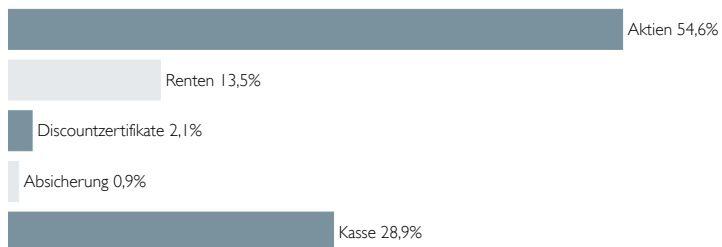
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3	-1,5	0,6						-0,4	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	0,2	7,3	
2014	2,3	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
24,6%	2,0%	16,0%	4,9%	-2,2%	3,9%	4,0%	3,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



AUSZEICHNUNG

