



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 30.09.2017

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilpreis des Fonds stieg im Berichtszeitraum um 0,5%. Seit Jahresbeginn konnte der Fonds eine Rendite von 5,5% erzielen. Zu den Top-Performern im September gehören Tobii (+27,8%) und Bet-at-home (+16,8%). Beide Aktien konnten die Kursverluste der vorangegangenen Monate wieder einholen. Das Management von Bet-at-home gab sich zuversichtlich, die Kostenstruktur in Polen zügig herunterzufahren und gleichzeitig Investitionen in andere Kernmärkte verlagern zu können. Zu den größten Verlierern im Berichtsmonat gehören Verbio (-22,0%) und Delticom (-11,3%). Verbio enttäuschte die Markterwartungen für das abgelaufene Geschäftsjahr und beim Ausblick Biodiesel leidet unter Preisdruck, da Strafzölle gegen Dumping aus Argentinien gesenkt wurden. Delticom konnte kaum operative Fortschritte aufweisen. Getrennt haben wir uns nach erfreulicher Kursentwicklung von OHB.

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	128,96 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagdatum	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	3,4%
Sixt Leasing	3,4%
Wüstenrot & Württembergische	3,2%
Surteco	2,2%
Vossloh	2,1%
Nokia	2,0%
D/S Norden	1,9%
MTU	1,9%
Tobii	1,9%
Novo Nordisk	1,8%

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				5,5	
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
29,0%	2,4%	33,6%	13,0%	5,2%	3,7%	4,0%	3,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

