

ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.07.2017

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds blieb im Juli unverändert. Die Top-Performer waren unser DAX Reverse Bonus Cap und die Wüstenrot & Württembergische mit +23,0% respektive +16,0%. Das Zertifikat profitierte überproportional vom leichten Rückgang des DAX. Reverse Bonus Zertifikate sind in Seitwärtsphasen und fallenden Märkten besonders lukrativ. Die Wüstenrot & Württembergische passte ihre Jahresprognose aufgrund eines positiven Schadensverlaufs im Bereich Sachversicherungen und Erfolgen im Neukundengeschäft nach oben an. Die größten Verlierer im Berichtsmonat waren Bet-at-Home und Cloetta mit -16,8% bzw. -15,7%. Aufgrund des neuen Glücksspiel-Gesetzes in Polen wird Bet-at-Home vorerst nicht mehr auf ihrem drittgrößten Absatzmarkt tätig sein können. Cloetta berichtete enttäuschende Halbjahreszahlen. Neu in den Fonds aufgenommen haben wir MTU.

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	111,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	127,47 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, 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

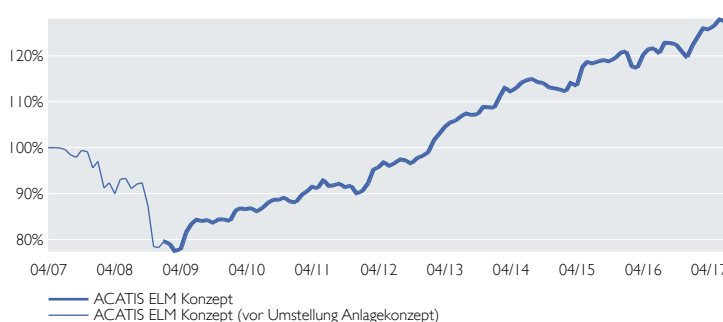
TOP 10 POSITIONEN

Bijou Brigitte	3,7%
Sixt Leasing	3,2%
Wüstenrot & Württembergische	3,1%
Leifheit	2,9%
Surteco SE	2,2%
Nokia	2,2%
Vossloh	2,1%
Verbio	2,0%
MTU	1,8%
D/S Norden	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						4,3	
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
27,5%	2,4%	30,8%	10,9%	3,8%	3,7%	4,1%	3,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

