



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.10.2018

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds gab im Oktober um 4,0% nach. Dies war auf Monatsbasis einer der stärksten Kursrückgänge der letzten Jahre. Viele der im Fonds gehaltenen Nebenwerte mussten zweistellige Kursverluste hinnehmen. Dies ist um so unverständlicher, da die Aktien in den Vormonaten fundamental überzeugen konnten. Unternehmen wie Holiday Check, SMT Scharf, JDC, Gesco oder Fin Tech sind operativ sehr erfolgreich unterwegs. Selbst so defensive Aktien wie eine InnoTec oder Hawesco mussten weitere Kursrückgänge hinnehmen. Bei einer Bet-at-Home hat der aktuelle Kursrückgang die erwartete Dividendenrendite nun auf über 10% gehoben. Wir haben hier unsere Position aufgestockt. Die Absicherung entwickelte sich erfreulich und erzielte einen positiven Performancebeitrag von 1,1%. Gekauft wurden Vita34. Im Gegenzug haben wir uns von den Aktien von Zeal Network und Scottish Salmon getrennt.

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	70,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	118,23 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	4,4%
Heidelberg Druck 2022	3,7%
Schaltbau Holding	3,5%
6,750% Hapag Lloyd 2022	3,5%
Gesco	3,1%
Metro Discount Cap 14	2,8%
SMT Scharf	2,4%
Wüstenrot & Württembergische	2,3%
5,000% VTG Finance 2049	2,2%
Bilfinger SE 2019	2,1%

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	0,1	-1,3	-4,0			-5,6	
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	

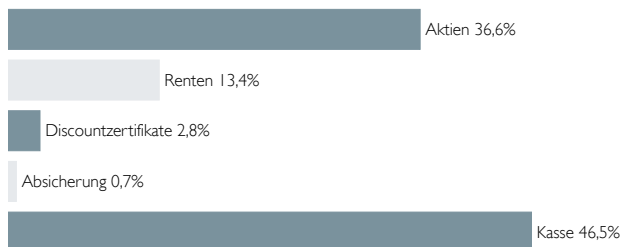
* alle Angaben in Prozent

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
18,2%	1,5%	8,6%	-1,0%	-7,2%	4,4%	4,7%	5,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



AUSZEICHNUNG

