



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 30.11.2018

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im November 0,1%. Saisonal ist der November eigentlich ein guter Börsenmonat, wie aber auch schon der Oktober zuvor; schwächelten die Aktienmärkte. Gründe gab es genug. Unter dem Handelskrieg zwischen den USA und China leiden Exportwerte, und die US Notenbank steuert auf eine weitere Zinserhöhung zu. Die Gewinner im November: Bei Billerudkorsnas (+17,8%) sind Übernahmephantasien im Gespräch. Bet at home (+13,6%) erreichte mit den Q3 Zahlen im EBITDA den historischen Höchstwert in der Unternehmensgeschichte. Die Gewinnwarnung bei Surteco (+13,2%) hat die Luda Stiftung genutzt, um ihren Anteil auf 12,3% auszubauen. Die Verlierer: Das dynamische Wachstum bei Adesso (-12,5%) hält an. Allerdings hat das den Anlegern nicht gereicht, sie gingen von einer Anhebung der Jahresprognose aus. Ringmetall (-8,2%) zeigt organisches Wachstum, allerdings belasten Optimierungen. Gesco (-7,4%) wird vorsichtiger, der Gewinn könnte am unteren Rand der Prognose landen.

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	67,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	118,11 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

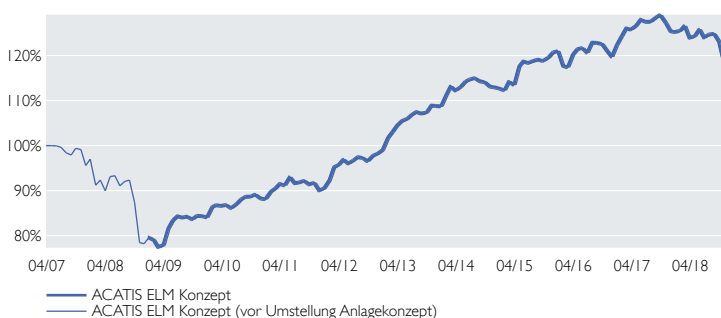
TOP 10 POSITIONEN

Holiday Check	4,6%
Heidelberg Druck 2022	3,9%
6,750% Hapag Lloyd 2022	3,7%
Schaltbau Holding	3,6%
Gesco	3,1%
Bilfinger Discount Cap 25 LZ 06/20	3,0%
Metro Discount Cap 14	2,9%
bet-at-home	2,7%
SMT Scharf	2,5%
Wüstenrot & Württembergische	2,3%

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*

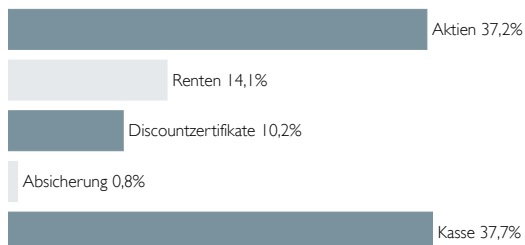
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3	-1,5	0,6	0,1	-1,3	-4,0	-0,1		-5,7	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	0,2	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
18,1%	1,4%	8,6%	-2,1%	-5,8%	4,4%	4,7%	5,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



AUSZEICHNUNG

