



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 30.06.2021

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Wir konnten den Monat Juni mit einem schönen Zuwachs von +1,7% abschließen. Auch die Bilanz zum Halbjahr sieht mit einem Wertzuwachs von +7,8% sehr erfreulich aus. Unser Aktienportfolio entwickelte sich weiter überdurchschnittlich. Es gab im Berichtsmont keinen Titel mit einem Verlust von 10% oder mehr. Auf der Gewinnerseite konnten 3 Unternehmen zweistellige Kursgewinne realisieren. Unangefochtener Spitzenreiter war die Aktie von Aixtron mit +39,9%. Mit Vorlage der Quartalszahlen erhöhte das Unternehmen seine Prognose signifikant. Die Umsatzprognose wurde um +23% nach oben geschraubt und die erwartete EBIT Marge von 18% auf 20%-22% erhöht. Aixtron scheint exzellent für die Zukunft aufgestellt zu sein. Weiter konnten die Aktien von LPKF um +11,2% und PSI um +14,7% im Wert zulegen. Verkauft wurde im Berichtsmont die Zur Rose.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der ACATIS ELM Konzept ist ein flexibler Mischfonds nach Value Kriterien, der mehrheitlich in Aktien stetiger und substanzhaltiger Unternehmen, deren Anleihen oder Zertifikate investiert. Der Fokus liegt auf der D-A-C-H Region. Auf Grundlage der Unternehmensanalyse errechnen wir Werte für Umsatz, einzelne Gewinnstufen, operative Margen und den Cashflow. Auf Basis dieser Zahlen bestimmen wir den fairen Wert der Aktie auf Sicht der nächsten 3 Jahre. Jede Aktie muss für diesen Zeitraum über ein Kurs-Upside von mindestens 30% verfügen. Wir agieren als Stockpicker frei von jeder Benchmark wie z. B. DAX oder Euro Stoxx 50. Um die Volatilität zu begrenzen werden Absicherungselemente im Fonds eingesetzt.

PRODUKTDATEN

WKN	A0LGV7
ISIN	LU0280778662
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	16,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	130,58 EUR
Manager	ACATIS
KVG	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	02.04.2007
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

TOP 10 POSITIONEN

Krones	5,5%
Gerresheimer	5,0%
Aixtron	4,7%
Semperit	4,7%
Energiekontor	4,2%
GFT	4,1%
LafargeHolcim	3,9%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	3,9%
PSI Software	3,7%
Nynomic	3,5%

KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.20) darin enthalten:	2,30%
Verwaltungsgebühr	0,25%
Transaktionskosten und andere Kosten	
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

NACHHALTIGKEIT IM FONDS

ESG und SDG	ESG	Individuelles Rating	
Nachhaltig 51%			Ohne 45%
			Nicht nachhaltig 4%

PERFORMANCE ACATIS ELM KONZEPT



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

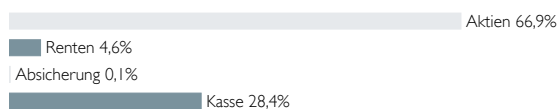
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2021	2,9	3,5	-2,4	0,6	1,2	1,7							7,8	
2020	-1,0	-3,3	-15,8	8,1	2,9	0,7	-0,8	3,4	0,9	-3,7	10,2	6,4	5,4	
2019	2,7	0,9	-0,9	1,8	-0,6	-0,6	-1,8	-3,2	-0,2	0,5	2,3	1,0	1,6	
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3	-1,5	0,6	0,1	-1,3	-4,0	-0,1	-4,3	-9,7	
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	

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
30,6%	1,9%	8,3%	5,4%	25,9%	11,4%	14,4%	13,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



Fondsmanager 2017 Fund Award 2017 Fund Award 2016

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und "KID" auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Lurgallee 12, m 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Juli 2021, 12:00 MESZ. ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de