



ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.08.2017

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im August um 0,7% zu. Das Polit-Chaos in den USA, eine starke Euro-Wirtschaft und ein absehbares Ende der Krisen-Geldpolitik lassen erstmals seit Januar 2015 den EUR über 1,20 Dollar klettern. Trump löste wichtige Wirtschaftsgremien auf, der Konflikt zwischen den USA und Nordkorea spitzt sich weiter zu, darauf reagierten die Aktienmärkte nervös. Sparta (+16,7%) veröffentlichte im Halbjahresbericht positive Zahlen. Die Quartalsergebnisse von Reply (+13,9%) lagen über den Erwartungen. Verbio (+13,3%) überzeugte mit den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2016/17. Die Chancen stehen gut für eine Produktionsanlage für Biomethan aus Stroh in Indien. Bei Invision (-18,1%) machen sich die höheren Kosten für Vertriebs- und Marketingaktivitäten bemerkbar, der Gewinn sank um 66 Prozent. Der Markt sieht bei MTU (-6,5%) derzeit nur die Risiken des Getriebefans (GFT) und der Währung.

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 | 112,8 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 128,31 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 | 3,5% |
| Sixt Leasing | 3,2% |
| Wüstenrot & Württembergische | 3,1% |
| Surteco | 2,2% |
| Vossloh | 2,1% |
| Nokia | 2,1% |
| D/S Norden | 1,8% |
| Novo Nordisk | 1,7% |
| Verbio | 1,7% |
| MTU | 1,7% |

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 | | | | | 5,0 | |
| 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 |
|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 28,3% | 2,4% | 32,0% | 12,3% | 4,5% | 3,7% | 4,0% | 3,8% |

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

