

ACATIS ELM KONZEPT

STAND: 31.10.2017

Mischfonds, defensiv, marktneutral

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds gab im Oktober um -1,2% nach. Seit Jahresbeginn konnte der Anteilspreis eine Wertentwicklung von 4,2% aufweisen. Die Aktienperformance im Oktober war unbefriedigend. Die stärksten Titel waren MTU, L&S und SMT Scharf mit Zuwächsen zwischen 6% und 8%. Auf der Verliererseite sind Nokia und Sixt Leasing zu erwähnen. Eine Gewinnwarnung von Nokia ließ den Aktienkurs um 17% in den Keller rutschen. Das Unternehmen verwies auf ein weiterhin schwieriges Marktumfeld im Telekommunikations-Infrastrukturmarkt. Sixt Leasing meldete einen Abschreibungsbedarf auf die Restwerte der Dieselflotte. Obwohl das operative Geschäft sich weiter gut entwickelt, wurde die Aktie mit einem Kursabschlag von 11,2% abgestraft. Weiter sehr volatil ist die Aktie von Tobii. Dies führte nachrichtlos zu einem Kursrückgang von -16,2%. Nach starker Kursentwicklung haben wir uns von der Bossard-Aktie 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

WKN	A0LGV7
ISIN	LU0280778662
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	110,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	127,35 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

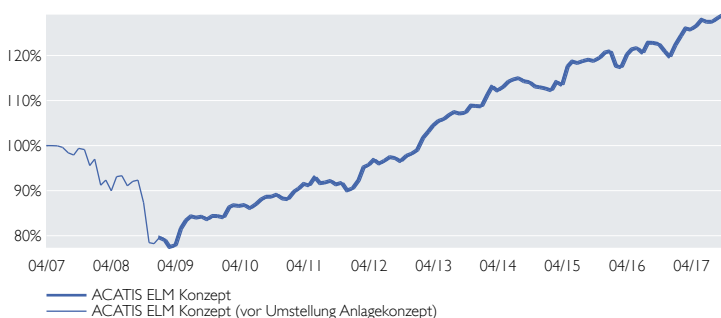
TOP 10 POSITIONEN

Bijou Brigitte	3,4%
Wüstenrot & Württembergische	3,3%
Sixt Leasing	3,1%
Surteco	2,3%
MTU	2,1%
Vossloh	2,0%
D/S Norden	2,0%
Novo Nordisk	1,9%
6,750% Hapag Lloyd 2022	1,8%
Nokia	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	0,5	-1,2			4,2	
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
27,4%	2,3%	30,3%	12,6%	5,2%	3,8%	4,1%	3,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

