

**Investmentphilosophie <sup>1</sup>**

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.

**Fondspreisdaten**

Preisberechnung: Täglich  
 Ausgabe-/Rücknahmepreis: 132,41 EUR / 128,55 EUR (18.08.2017)

**Stammdaten**

Fondsname: Acatis Champions Select - ACATIS ELM Konzept  
 Kategorie: Mischfonds  
 ISIN / WKN: LU0280778662 / A0LGV7  
 Mindestanlage: keine  
 Sparpläne: keine  
 Risikoklasse (laut KIID): 4  
 Gewinnverwendung: ausschüttend  
 Fondswährung: EUR  
 Fondsvolumen: 112,40 Mio. (18. Aug 2017)  
 Auflagedatum: 02.04.2007  
 KVG: Wallberg Invest S.A.  
 Fondsmanager: ACATIS Investment GmbH  
 Verwahrstelle: DZ PRIVATBANK S.A.  
 Fondsdomizil: Luxemburg  
 Vertriebszulassung: AT, DE, LU  
 Geschäftsjahr: 01.10. - 30.09.

**Fondskosten**

Laufende Kosten (gemäß KIID): 2,05 %  
 Performance Fee unter bestimmten Bedingungen  
 Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %

**Top Holdings**

(Stand: 31.07.2017)

BIJOU BRIGITTE	3,72%
Sixt Leasing	3,18%
WÜSTENROT - WÜRTEMBERGISCHE	3,12%
Leifheit AG	2,93%
SURTECO SE	2,20%

**Top Länder**

(Stand: 31.07.2017)

Deutschland	41,52%
Dänemark	3,38%
Schweiz	3,29%
Schweden	2,53%
Finnland	2,17%

**Fonds Grafik**


— Acatis Champions Select - ACATIS ELM Konzept

<sup>1</sup> Zum 01. Januar 2009 erfolgte eine Umstellung der Anlagestrategie.

**Performance 18.08.2017 (ab 01.01.2009) <sup>2</sup>**

1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
0,52	1,31	5,18	4,89	13,00	31,67
	2017			2016	
	5,18			1,07	

Historische Wertentwicklungen sind kein Indikator für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt gemäss BVI-Methode. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Datenquelle für Fondspreise ist die DZ PRIVATBANK S.A.. Die WALLBERG Invest S.A. übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit der hier dargestellten Inhalte und Daten.

**Monatskommentar (Juli 2017)**

Der Anteilspreis des Fonds blieb im Juli unverändert. Die Top-Performer waren unser DAX Reverse Bonus Cap und die Wüstenrot & Württembergische mit +23,0% respektive +16,0%. Das Zertifikat profitierte überproportional vom leichten Rückgang des DAX. Reverse Bonus Zertifikate sind in Seitwärtsphasen und fallenden Märkten besonders lukrativ. Die Wüstenrot & Württembergische passte ihre Jahresprognose aufgrund eines positiven Schadensverlaufs im Bereich Sachversicherungen und Erfolgen im Neukundengeschäft nach oben an. Die größten Verlierer im Berichtsmonat waren Bet-at-Home und Cloetta mit -16,8% bzw. -15,7%. Aufgrund des neuen Glücksspiel-Gesetzes in Polen wird Bet-at-Home vorerst nicht mehr auf ihrem drittgrößten Absatzmarkt tätig sein können. Cloetta berichtete enttäuschende Halbjahreszahlen. Neu in den Fonds aufgenommen haben wir MTU

**Asset Allokation - nach Strategien**

(Stand: 31.07.2017)

Aktien	45,83%
Kasse	41,11%
Renten	8,42%
Discountzertifikate	2,87%
Absicherung	1,77%

**Laufzeiten**

(Stand: 31.07.2017)

1 bis 3 Jahre	48,24%
bis 1 Jahr	28,29%
3 bis 5 Jahre	23,47%

Rechtliche Hinweise: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien. Die Inhalte sind daher ausschließlich in deutscher Sprache gefasst und, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren, dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie sollen lediglich eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Rechenschaftsbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds, welche kostenlos erhältlich sind bei DZ PRIVATBANK S.A. Luxemburg. Ihrer Depotbank sowie im Internet unter [www.dz-privatbank.com](http://www.dz-privatbank.com) oder [www.wallberg.eu](http://www.wallberg.eu). Das Total Expense Ratio beinhaltet keine erfolgsabhängigen Gebühren. Der dargestellte Vergleichsindex ist nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und wurde von dem Fondsiniziator frei gewählt und weder von der Verwaltungsgesellschaft noch der Depotbank überprüft, so dass diese für die Richtigkeit der Berechnung und Darstellung keinerlei Verantwortung übernehmen können. <sup>2</sup> Die Darstellung der Performancezahlen datieren seit 01. Januar 2009 und zeigen den Verlauf des Fonds seit der Umstellung der Anlagestrategie.