

WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

Lapzártá: 2010. november 30.

PIACI KOMMENTÁR

A részvénypiacokon világszerte nem alakult ki egyértelmű tendencia az elmúlt hónapban. Helyi valutában mérve egy index sem zárt pozitív eredménnyel, euróban mérve azonban egészen más a kép. Az MSCI nemzetközi részvényindex 4,3 %-kal emelkedett. Az alap ugyanezen idő alatt egy százalékkal visszaesett. A legrosszabban teljesítő részvényeink voltak az Alstom, a Buzzi Unicem, a Banco Santander és az Eurobank Ergasias. Mindkét bank árfolyama szenved az aktuális írországi helyzetből adódóan az euróválság miatt. A befektetők aggódnak, hogy a bankoknak a válság hatására veszteségük származik a hitelügyletek és állampapírok területén. Mi azonban abból inulunk ki, hogy az EU tagállamok kisegítik a nehéz helyzetben levő tagországokat és a védőháló megerősítik. Új elemek a portfólióban a Microsoft és eladásra került a Seneamento Basico.

BEFEKTETÉSI CÉL ÉS FILOZÓFIA

A befektetési alap megfelel minden olyan befektető elvárásainak, akik egy kiegyensúlyozott nemzetközi részvényportfólióba szeretnék befektetni vagyonukat, amelyet jól bevált befektetési stratégiák szerint kezel a portfóliomenedzser. A befektetéskezelő konzervensen az ún. Value befektetési elv szerint fekteti be az alap vagyonát. Az optimális stratégiákról rendelkezésre álló ismereteit és újonnan nyert tapasztalatait folyamatosan beépíti a portfóliókezelés folyamatába. Ezzel a módszerrel biztosított a vagyonkezelés letisztult folyamata, mely szigorú szabályok szerint zajlik és amit folyamatosan tökéletesít az alapkezelő 2003 óta. Az alap 6 stratégiája: osztalékstratégia, árfolyam-nyereség stratégia, árfolyam-könyv szerinti érték stratégia, Owner's Earnings stratégia, Enterprise Value és EBIT relációjának stratégiája és a sikeres válságmenedzsment stratégiája.

AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	984336
Nemzetközi ért.p. szám ISIN	LU0140872143
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Nemzetközi részvényalap
Referenciaindex	MSCI World Index (EUR)
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	10,7 millió euró
A befektetési jegy ára	58,64 euró (2010.11.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németo.
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ BANK International S.A., Luxemburg
Kezdési dátum	2002.01.07.
Az üzleti év vége	Szeptember 30.
Eladási díj maximum	5,5%
TER (Lapzártá: 2009.09.30)	2,79% p.a.
Minimum befektetési összeg	1.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

TOP-10 RÉSZVÉNY

Deutsche Lufthansa	3,2%
Humana	3,0%
Legg Mason	2,9%
Vicat des Ciments	2,9%
Cia Saneamento Basico	2,7%
Gilead Sciences	2,7%
Allianz SE	2,7%
Hannover Rück Namen	2,7%
Wellpoint	2,7%
Chubb	2,7%

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE A REFERENCIAINDEXHEZ KÉPEST



AZ ALAP HAVI ÉS ÉVES TELJESÍTMÉNYE*

	jan.	feb.	márc.	ápr.	máj.	jún.	júl.	aug.	szep.	okt.	nov.	dec.	évi	Index
2010	-0,6	0,1	5,5	2,2	-3,8	1,1	1,5	-1,8	1,0	2,0	-1,0		6,1	12,6
2009	-7,5	-8,6	4,2	15,9	7,2	1,8	6,2	5,5	1,3	-1,5	-0,1	4,5	29,9	23,0
2008	-4,2	-0,8	-5,4	4,7	0,2	-9,4	-4,4	5,2	-1,1	0,2	-7,4	-2,0	-31,1	-39,0
2007	2,4	-1,0	0,5	1,4	3,3	1,8	-2,7	-1,4	0,7	0,1	-8,3	-2,4	-5,9	-3,4
2006	6,0	1,3	-0,8	-1,0	-9,1	-0,9	1,7	1,9	1,8	3,6	1,5	3,2	8,7	5,5
2005	1,4	3,2	-3,0	-2,4	6,2	6,4	-0,6	7,7	-8,1	7,2	3,3		29,4	23,9
2004	8,2	3,6	-0,2	-0,4	-2,0	2,8	-4,2	-1,1	0,3	-2,0	5,2	2,4	12,5	4,7
2003	-2,3	-8,1	3,1	13,1	8,7	8,9	5,5	9,2	-1,8	2,9	0,1	0,6	45,2	8,8
2002	-2,8	-5,1	4,2	-8,7	-2,6	-12,7	-9,3	1,1	-15,3	2,9	8,5	-11,9	-42,9	-33,0

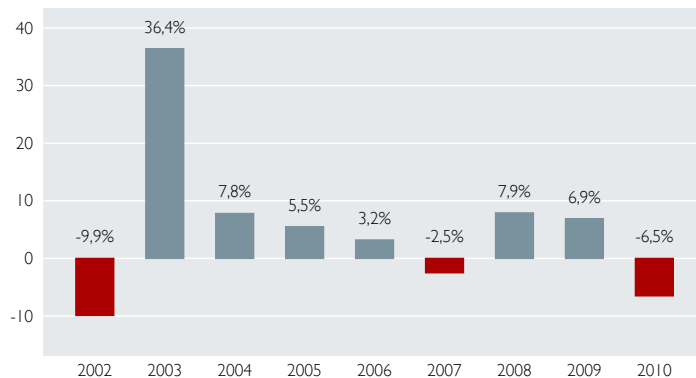
* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás (5 év)	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (5 év) *
8,9%	18,7%	16,2%	0,8	2,4%	-0,1

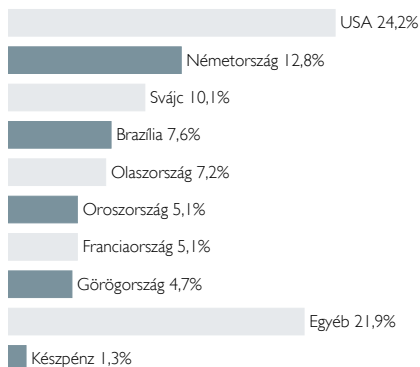
A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történik.

* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF.INDEXHEZ KÉPEST



REGIONÁLIS VAGYON-ALLOKÁCIÓ



Sauren Research Díj

(B) Feri Fonds Rating Díj

euro -Fonds-Note 2

A múltbeli hozam nem garancia a jövőbeli értéknövekedésre. Az alap teljesítményének adatai nem tartalmazzák a jegyzéskor és a visszavásárláskor kiszabott díjat. Az ACATIS Investment GmbH felügyeleti szerve a BaFin, Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt, Németország. A havi jelentés az alapkezelő véleményét tükrözi a megjelenés időpontjában és lehetséges, hogy egy későbbi véleménynyilvánítástól eltérő lesz. A vélemény a befektetés folyamatának megértését szolgálja és nem vételi ajánlat. Az alapon lévő eszközök megoszlása változhat. Nem vállalunk felelősséget, ha a prognózisunk eltér a tőkepiacok valós alakulásától. A fenti információkat csak azon személyek használhatják, akiknek a havi jelentés készült, mások számára nem adható tovább és nem sokszorozható. A havi jelentés tartalma elővigyázatosan kiválasztott forrásokból származik, melyeket az ACATIS megbízhatónak tart, de nem garantálja az adatok teljességét és a pontosságát. A havi jelentés nem vételi ajánlat, nem felszólítás a befektetési alap jegyzésére, hanem kizárólag információs brossúra. A szolgáltatásunk és termékeink országokért változnak. Hivatalos prospektus, felülvizsgelt és éves jelentés közzététel nélkül megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyzenek befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kadványért felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzártá: 2010. 6. december 12:00

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Magyarországi partnerünk: Equilor Rt., Budapest -Tel: 06 (1) 430-3990 -E-Mail: balazs.szegner@equilor.hu -Internet: www.equilor.hu