

# WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

Lapzártá: 2011. június 30.

## nemzetközi részvények, vállalatok, melyek magas osztalékot fizetnek

### PIACI KOMMENTÁR

Júniusban a gyengélkedő amerikai konjunktúra valamint a görög államadósság miatti aggodalmak negatívan hatottak ki a világ tőzsdéinek alakulására, részben jelentős árfolyameséshez is vezettek. Így az MSCI nemzetközi részvényindex 2,6%-kal esett vissza az elmúlt hónapban. Az alap ugyenezen időszakban 3,4 százalékos nettó eszközértékéből. A legnagyobb veszteséget az LG Display, az OPAP és a Colruyt papírjaink szenvedték el. Jobb teljesítményt hoztak a Magyar Telekom, az Energetica de Minas és a Microsoft részvényeink. Szintén öröndetes, hogy a legjobb öt között három un. income trust is szerepel: Labrador Iron Ore Royalty, Brookfield Renewable Power és Annaly Capital Management. Az elmúlt hónapban három további income trust-ot is vásároltunk és felszámoltuk a Boskalis Westminsterben, a Daito Trustban valamint a Johnson & Johnson-ban tartott pozíciónkat.

### BEFETETÉSI 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 konzervens az un. 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	10,0 millió euró
A befektetési jegy ára	59,08 euró (2011.06.30.)
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: 2010.09.30)	2,87% p.a.
Minimum befektetési összeg	1.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

### TOP-10 RÉSZVÉNY

DirectCash Payments	3,2%
AG Growth Internatinal	3,0%
Lundbeck	2,8%
Cia Energetica de Minas Gerais	2,7%
Legacy Reserves	2,7%
Prudhoe Bay	2,7%
Microsoft	2,7%
Labrador Iron Ore	2,7%
Western Digital	2,7%
Liquor Stores	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
2011	-1,2	2,2	0,0	-1,0	-0,7	-3,4							-4,2	-3,8
2010	-0,6	0,1	5,5	2,2	-3,8	1,1	1,5	-1,8	1,0	2,0	-1,0	5,2	11,6	17,2
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	-1,8	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	6,2	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

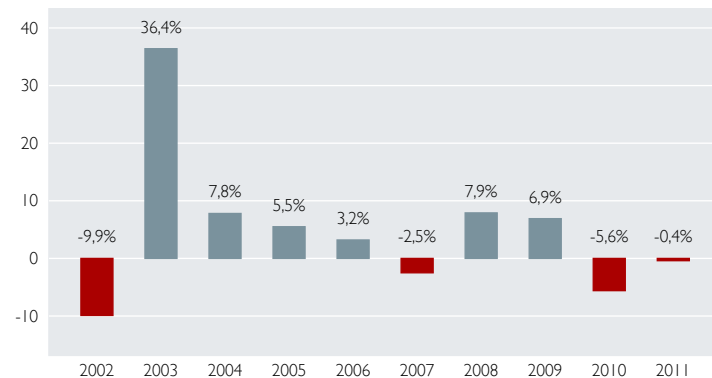
\* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás (5 év)	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (5 év) *
7,9%	17,5%	15,6%	0,8	2,7%	-0,1

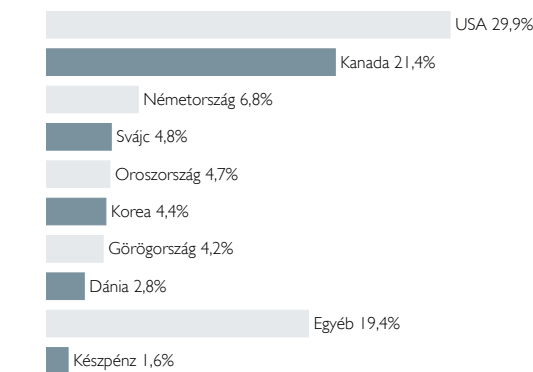
A volatilitás kiszámítása a hóvégi adatok segítségével történik.

\* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

### AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF.INDEXHEZ KÉPEST



### REGIONÁLIS VAGYON — ALLOKÁCIÓ



Sauren Research Díj

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, Lurgallee 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 alapban lévő eszközök megoszlása változhat. Nem vállalunk felelősséget, ha a prognózisunk eltér a tőkepiacok való alakulásától. A fenti információkat csak azon személyek használhatják, akiknek a havi jelentés készült, mások számára nem adható tovább és nem sokszorosítható. 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, féléves és éves jelentés költségdíjmentesen megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyezzék meg befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kádványért felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzártá: 2011. június 12. 00.

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