

WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

Lapzárta: 2011. március 31.

PIACI KOMMENTÁR

A Japánban lezajlott tragikus katasztrófa hirtelen véget vetett a szeptember óta tartó fellendülésnek, ami világszerte látható volt a részvénypiacokon. Az elmúlt hónapban az MSCI nemzetközi részvényindex 3,9 százalékkal esett vissza. Alap legnagyobb örömeinkre sokkal jobban teljesített a referencia indexnél, árfolyama változatlan maradt. A legjobban teljesítettek a Sto és a Western Digital papírjaink, az utóbbi nagyobb piaci részesedést szerzett, miután a Hitachi-tól átvette a merevlemez-gyártó részlegét. Kevésbé sikeresnek a Daito Trust Construction és a Hannover Rück bizonyultak, melyek a japán katasztrófa során szenvedtek veszteséget. Ezen kívül a görög részvényeink estek vissza Görögország leminősítése után. Új elemek a portfólióban az RWE és a Magyar Telekom. Az alaptól eladtuk a Buzzi Unicem és a Sto papírjait.

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 vagyonekezelés 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.

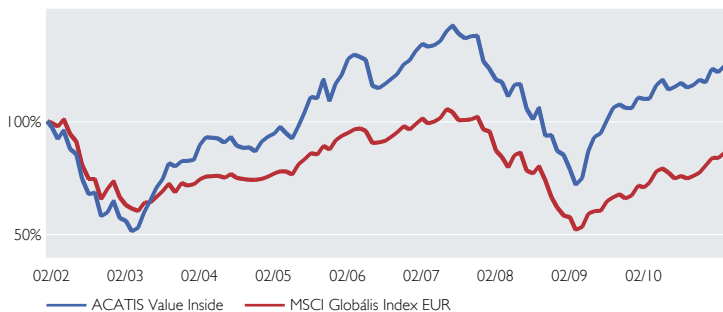
AZ ALAP ADATAI

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	11,0 millió euró
A befektetési jegy ára	62,24 euró (2011.03.31.)
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 (Lapzárta: 2010.09.30)	2,87% p.a.
Minimum befektetési összeg	1.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

TOP-10 RÉSZVÉNY

Wellpoint	2,7%
Samsung Electr. GDR	2,7%
Humana	2,6%
Cia Energetica de Minas Gerais	2,6%
ACE	2,6%
Western Digital	2,6%
Chubb	2,6%
Deutsche Lufthansa	2,6%
Legg Mason	2,6%
RWE STAMMAKTEN O.N.	2,6%

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										0,9	-1,4
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	-11,8	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

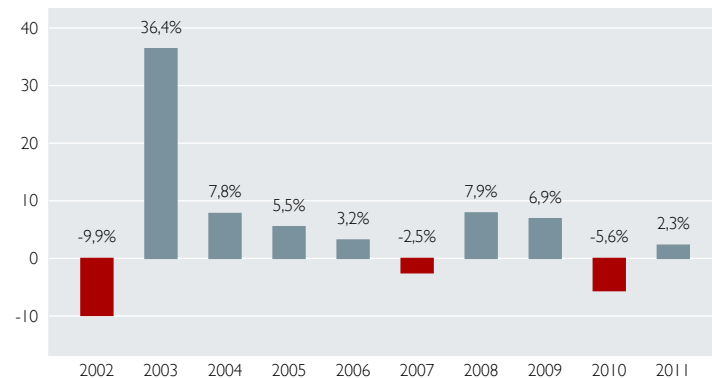
* Minden adat százalékos érték

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

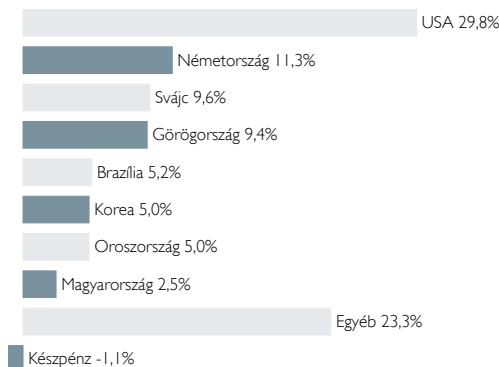
A volatilitás kiszámítása a hóévi adatok segítségével történik.

* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF.INDEXHEZ KÉPEST



REGIONÁLIS VAGYON — ALLOKÁCIÓ



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 prognózunk 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 broszúra. A szolgáltatásunk és termékeink országoként változnak. Hivatalos prospektus, felvétel és éves jelentés költségdíjmentesen megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyezzenek befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kiadványért felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzárta: 2011. 7. , április 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