

# WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

Lapzárta: 2011. szeptember 30.

## nemzetközi részvények, vállalatok, melyek magas osztalékot fizetnek

### PIACI KOMMENTÁR

Szeptemberben a piaci szereplők aggodalmi miatt tovább ingadoztak a értékpapír piacok világszerte. A befektetők félnek egy világszintű recessziótól valamint kritikuskak tartják az Euró helyzetét. Az árfolyamveszteségek azonban nem értek el drámai mértéket. Az MSCI nemzetközi részvényindex 2,2 százalékkal esett, míg az alap értéke 2,1%-kal csökkent. Új befektetések, az ún. Income trust papírok kisebb veszteséget szenvedtek el, 1,5 százalékos estek. A részvények közül a Sonova Holdig teljesített legjobban, mely egy termékének (beültethető hallókészülék) az USA-ban való engedélyezésének köszönhetően. A jól teljesítők között voltak még az RWE, Brookfield Renewable, Samsung Electronics, Hannover Rück és a Berkshire Hathaway (Warren Buffett a cég történetében először jelentett be egy részvény-visszavásárlási programot). Veszteséggel zártak a GT Advanced Technologies, Alstom és az OPAP papírjaink.

### 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 konzervens az ún. Value befektetési elv szerint fekteti be az alap vagyonát. Az optimális stratégiákról rendelkezésre álló ismereteit és újonnan nyert tapasztalait 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.

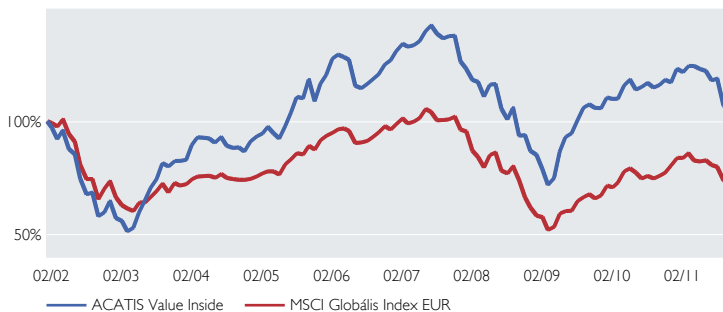
### AZ ALAP ADATAI

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	8,6 millió euró
A befektetési jegy ára	52,39 euró (2011.09.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németo.
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Kezdesi 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

Sonova Holding	3,2%
Brookfield Renewable Power	3,2%
RWE Stammaktien	3,2%
Prudhoe Bay	3,2%
Gilead Sciences	3,1%
Hannover Rück Namen	3,0%
Liquor Stores	2,9%
Banco Santander	2,9%
Legacy Reserves	2,9%
Annaly	2,9%

### 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	0,7	-10,0	-2,1				-15,0	-13,8
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	-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

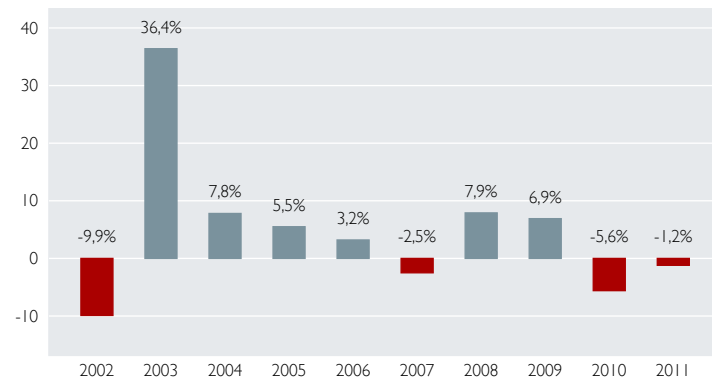
\* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás (5 év)	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (5 év) *
12,8%	16,7%	16,2%	0,8	1,0%	-0,3

A volatilitás kiszámítása a hóvégi adatok segítségével történik.

\* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

### AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF.INDEXHEZ KÉPEST



### REGIONÁLIS VAGYON — ALLOKÁCIÓ

