

# WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

Lapzárta: 2010. június 30.

## PIACI KOMMENTÁR

A júniusi árfolyammozgások az előző hónapéhoz voltak hasonlatosak. Egy jelentős hó eleji fellendülés után az árfolyamok éppoly gyorsan az ellenkező irányba kezdtek elindulni, amikor váratlanul kedvezőtlen konjunktúraadatok érkeztek az USA-ból, melyek a gazdasági fellendülés jövőbeli alakulását kérdésessé tették. E hírek háttéréből tekintve az elmúlt hónapban 3,4 százalékkal visszaesett a referenciaindex, az MSCI World. Az befektetési alap azonban jól teljesített ugyanzen idő alatt, 1,1 százalékkal erősödött. Különösen az amerikai és a svájci részvényeink árfolyama emelkedett, míg a görög és dél-afrikai pozíciónk a sor végén kullogtak. A jó eredménynek főleg azért örülünk, mert az előző hónapban nem voltak hedging pozíciónk, ami azt jelenti, hogy a részvénykiválasztási rendszerünk jól működik és felvértezi az alapot a nehéz tőzsdei időszakokra. Új elemek a portfólióban a Cia Saneamento Basico Estado és eladásra került a BNW-ben tartott részvénypozíciónk.

## 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	11,2 millió euró
A befektetési jegy ára	57,65 euró (2010.06.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németo.
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ BANK International S.A., Luxemburg
Kezdesi dátum	2002.01.07.
Az üzleti év vége	Szeptember 30.
Eladási díj maximum	Max. 5,5%
TER (Lapzárta: 2009.09.30)	2,79% p.a.
Minimum befektetési összeg	1.500 euró

## TOP-10 RÉSZVÉNY

BMW	3,7%
Boskalis Westminster	3,1%
Cia Energetica de Minas Gerais	3,1%
Legg Mason	3,0%
Lukoil	3,0%
Beiersdorf	3,0%
MTN Group	3,0%
Berkshire Hathaway B	2,9%
Johnson & Johnson	2,9%
Astellas Pharma	2,9%

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE A REFERENCIAINDEXHEZ KÉPEST



## AZ ALAP HAVI ÉS ÉVES TELJESÍTMÉNYE\*

	jan.	feb.	márc.	ápr.	máj.	jún.	júl.	aug.	szept.	okt.	nov.	dec.	évi	Index
2010	-0,6	0,1	5,5	2,2	-3,8	1,1							4,3	4,4
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

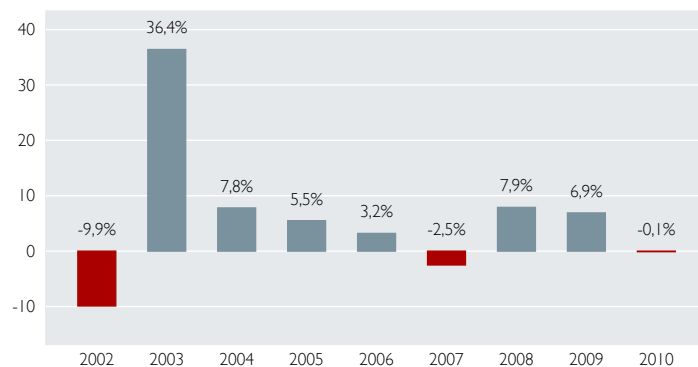
\* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás (5 év)	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (5 év) *
10,9%	19,2%	17,4%	0,8	3,9%	0,1

A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történt.

\* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

## AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF. INDEXHEZ KÉPEST



## REGIONÁLIS VAGYON-ALLOKÁCIÓ

