

# ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.08.2017

## Aktienfonds Deutschland, offensiv

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds büßte im August 0,6% ein, die Benchmark 0,1%. Das Polit-Chaos in den USA, eine starke Euro-Wirtschaft und ein absehbares Ende der Krisen-Geldpolitik lassen erstmals seit Januar 2015 den EUR über 1,20 Dollar klettern. Angesprochen von der Industrie bleibt die Konjunktur der Euro-Zone auf Wachstumskurs. Der Einkaufsmanger-Index für die Privatwirtschaft - Industrie und Dienstleister zusammen - stieg leicht. Die Modekette Tom Tailor (+18,0%) ist mit ihrem Sparkurs vorangekommen und hat die Gewinnschwelle mit aktuellen Zahlen wieder überschritten. Süss Microtec (+13,0%) schraubt die Gewinnprognose nach oben. Cancom SE (+7,0%) legt im zweiten Quartal zu und bestätigt den Ausblick. Mit dem Bericht für das zweite Quartal 2017 meldet Cenit AG (-13,3%) einen deutlichen Rückgang im Umsatz gegenüber dem Vorjahr. Es gibt weitere Fragezeichen und Unsicherheiten rund um die Deutsche Bank (-12,7%). Bei Valora (-10,5%) blieb der Umsatz hinter den Erwartungen.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

ELM steht für: E - hohe Ertragsstärke, L - hohe Unternehmensliquidität, M - starkes Management. Investiert wird in deutsche Aktien stetiger und substanzhaltiger Unternehmen aller Größenklassen. Der Investitionsgrad ist nahe 100%. Das Management verfolgt eine antizyklische Titelauswahl, wobei aktives Stock Picking, frei von der Benchmark, betrieben wird. Vorbild ist die Value-Strategie von Warren Buffett, dem erfolgreichsten Investor aller Zeiten.

### PRODUKTDATEN

WKN	163701
ISIN	LU0158903558
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Deutschland
Benchmark	CDAX
Währung	EUR
Fondsvermögen	214,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	318,62 EUR
Manager	ACATIS Investment
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	03.01.2003
Geschäftsjahresende	30.09.
Ausgabeaufschlag	5,5%
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2016)	2,53% p.a. + Perf. Fee
Sparplan	ab 100 EUR
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	IPConcept (Schweiz) AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	DZ Privatbank (Schweiz) AG, Zürich

### TOP 10 POSITIONEN

Meyer Burger	4,9%
SAP ST.	4,1%
BMW	3,3%
Grenke	3,2%
KWS Saat	3,1%
Wüstenrot & Württembergische	3,1%
Süss Microtec	2,9%
zooplus	2,8%
Jenoptik	2,6%
Zalando	2,4%

### AUSZEICHNUNGEN



### PERFORMANCE VS. INDEX CDAX INDIZIERT



### PERFORMANCE AM STICHTAG\*

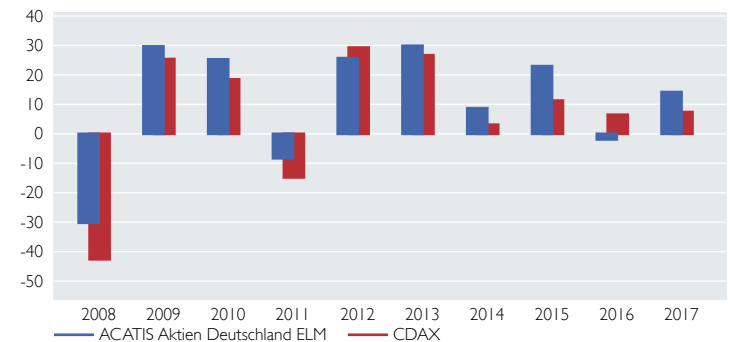
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2017	1,5	1,6	2,5	3,3	3,7	-1,6	3,1	-0,6					14,2	7,4
2016	-9,1	-0,8	4,8	0,3	1,7	-7,3	5,2	0,2	-0,8	2,1	-2,0	5,0	-1,9	6,5
2015	5,5	4,6	5,7	-1,3	2,6	-4,2	4,0	-3,4	-3,5	9,9	3,3	-1,3	23,0	11,3
2014	0,8	4,3	0,0	0,0	3,9	-0,4	-3,5	-0,6	-1,1	-2,4	7,3	0,6	8,7	3,1
2013	5,2	1,4	2,4	2,1	4,8	-2,0	3,3	-0,4	4,2	5,3	1,4	-0,8	29,9	26,7
2012	5,0	10,1	1,0	0,4	-5,4	-0,8	6,0	1,8	3,7	0,7	0,7	0,7	25,7	29,3
2011	3,0	0,0	1,6	2,1	-0,7	-1,8	-1,5	-9,0	-0,2	3,3	-6,9	2,4	-8,3	-14,8
2010	2,5	1,7	5,3	2,5	-0,8	2,0	0,0	-0,1	0,7	5,2	0,0	3,9	25,3	18,5
2009	-5,0	-7,2	2,0	15,6	8,6	1,6	2,0	4,1	2,2	-0,5	1,8	3,0	29,7	25,4
2008	-10,1	4,5	-2,3	5,8	1,2	-7,1	-1,1	0,3	-9,1	-17,7	0,3	3,2	-30,2	-42,6

\* alle Angaben in Prozent

Performance seit Auflage	ann. Perf seit Auflage	Performance 10 Jahre	Performance 5 Jahre	Performance 3 Jahre	Performance 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
537,2%	13,5%	133,4%	106,1%	43,6%	19,0%	11,8%	13,7%	7,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORMANCE VS. INDEX CDAX



### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

