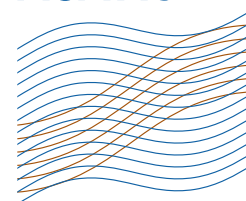


## ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.10.2017



## Aktienfonds Deutschland, offensiv

## MARKTKOMMENTAR

Der Anteilpreis des Fonds stieg im Oktober um 2,1%, während der CDAX im gleichen Zeitraum 3,0% gewann. Nach einer kurzen Konsolidierung konnte unsere Top Position Meyer Burger im Oktober einen beachtlichen Kursanstieg von 44,3% erzielen. Die Aktie der im Vormonat in den Fonds gekauften FinTech Group legte um 15,4% zu. Zweistellige Zuwächse gab es auch bei Infineon und PSI. Eine Gewinnwarnung von Nokia ließ den Aktienkurs um 17% in den Keller rutschen. Das Unternehmen verwies auf ein weiterhin schwieriges Marktumfeld im Telekommunikations-Infrastrukturmarkt. Sixt Leasing meldete einen Abschreibungsbedarf auf die Restwerte der Dieselflotte. Obwohl das operative Geschäft sich weiter gut entwickelt, wurde die Aktie mit einem Kursabschlag von 11,2% abgestraft. Verkauft haben wir die Aktien von Chr. Hansen, Sixt SE, Wash Tec, König & Bauer, Swatch und First Sensor. Neu im Fonds sind Lenzing, Freenet und Daimler.

## 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	216,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	332,34 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

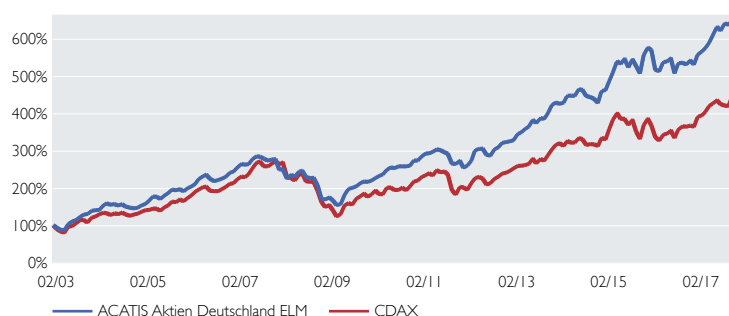
## TOP 10 POSITIONEN

Meyer Burger	6,5%
SAP ST.	4,5%
Fintech	3,7%
BMW	3,6%
Wüstenrot & Württembergische	3,2%
KWS Saat	3,2%
Grenke	2,7%
Münchener Rück	2,7%
Zalando	2,6%
Carl Zeiss Meditec	2,5%

## 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	2,1	2,1			19,1	17,5
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

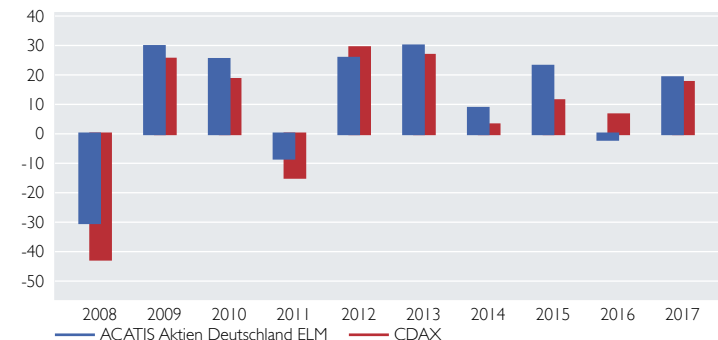
\* alle Angaben in Prozent

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
564,7%	13,6%	140,0%	105,9%	55,2%	22,6%	11,7%	13,5%	7,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## PERFORMANCE VS. INDEX CDAX



## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

IT	18,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	16,6%
Finanzwesen	15,5%
Industrie	12,8%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,9%
Telekommunikationsdienste	3,8%
Basiskonsumgüter	3,2%
Gesundheitswesen	2,5%
Sonstige	-1,6%
Kasse	21,8%

Private Banker Beste Fondsboutique 2016

Lipper Leader

Sauren Research Goldmedaille

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich bei ACATIS Investment GmbH. Die ACATIS Investment GmbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. November 2017, 12:00 MEZ

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de