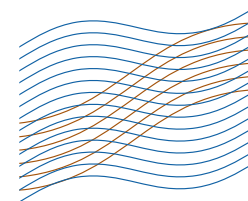


## ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2018



## Aktienfonds Deutschland, offensiv

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete erfolgreich in das Börsenjahr 2018. Der Anteilspreis legte um 2,0% zu. Der DAX schaffte ein Monatsplus von 2,1% und der CDAX verbesserte sich um 2,2%. Trotz des positiven Jahresstarts können wir uns vorstellen, dass die Volatilität in diesem Jahr wieder eine größere Rolle an den Märkten spielen wird. Top Performer war nach guten vorläufigen Geschäftszahlen wieder einmal Grenke mit einem Kursanstieg von knapp 20%. Nach dem Kursanstieg haben wir unsere Position reduziert. Gut aufgenommen wurden auch vorläufige Umsatzzahlen unserer Top Position Meyer Burger. Der Kursanstieg betrug 11,4%. Auch hier haben wir Gewinne realisiert und die Gewichtung leicht reduziert. Getrennt haben wir uns im Januar von der PNE Wind, Aurubis und Tom Tailor. Neu in den Fonds gekauft haben wir die Lanxess Aktie.

## 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	213,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	340,50 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

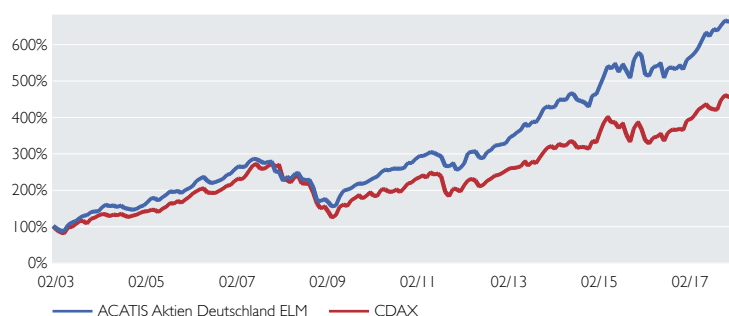
## TOP 10 POSITIONEN

Meyer Burger	5,2%
Fintech	5,1%
SAP ST.	4,2%
Capital Stage	4,1%
BMW	3,9%
zooplus	3,9%
Wüstenrot & Württembergische	3,4%
KWS Saat	3,0%
Deutsche Bank Namen	2,9%
Zalando	2,9%

## AUSZEICHNUNGEN



## PERFORMANCE VS. INDEX CDAX INDIZIERT



## PERFORMANCE AM STICHTAG\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,0												2,0	2,2
2017	1,5	1,6	2,5	3,3	3,7	-1,6	3,1	-0,6	2,1	2,1	-0,5	1,0	19,7	16,0
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

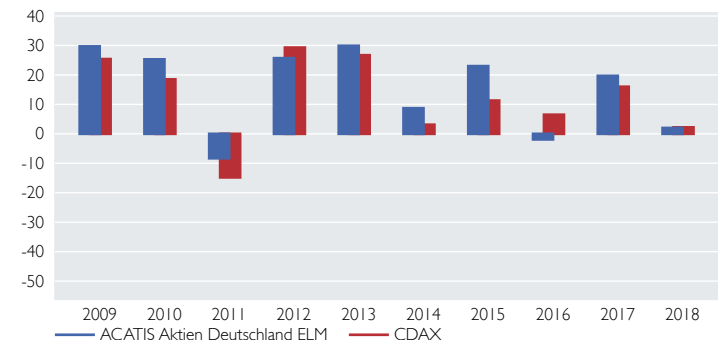
\* alle Angaben in Prozent

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
581,0%	13,6%	202,3%	97,7%	39,5%	20,3%	11,6%	12,8%	5,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## PERFORMANCE VS. INDEX CDAX



## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Nicht-Basiskonsumgüter	18,3%
Finanzwesen	17,8%
IT	15,3%
Industrie	13,9%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,6%
Telekommunikationsdienste	3,7%
Basiskonsumgüter	3,0%
n.a.	0,4%
Sonstige	1,9%
Kasse	17,1%