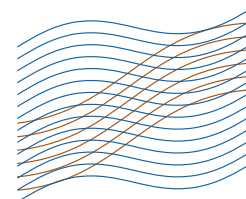


ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.05.2018



Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds legte in einem eher richtungslosen Börsenumfeld um 1,2% zu. Der DAX zeigte sich mit einem Rückgang von -0,1% fast unverändert, und der CDAX verbesserte sich leicht um +0,4%. Mit einem satten Kursgewinn von +22% war die Ringmetall Aktie der größte Kursgewinner im Berichtsmonat. Der Markt erwartet zeitnah eine Fortsetzung der in der Vergangenheit sehr erfolgreichen Strategie des anorganischen Wachstums. Durch die vollzogene Umstellung von HGB auf IFRS ist die Aktie nun auch optisch billiger geworden. Auf der Verliererseite ragte im Mai die Tele Columbus mit einem Verlust von -22,7% heraus. Eine Prognoseanpassung und ein Vorstandswechsel haben für Verunsicherung unter den Investoren gesorgt. Getrennt haben wir uns im Mai von der Deutschen Telekom und der Pfeiffer Vacuum.

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/ EMT

WKN	163701 (KI.A) A2JD2L (KI.X)
ISIN	LU0158903558 (KI.A) LU1774132671 (KI.X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Deutschland
Benchmark	CDAX
Währung	EUR
Fondsvermögen	177,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	320,08 EUR (KI.A) 49,12 EUR (KI.X)
Manager	ACATIS
Fondsgesellschaft	Wallberg Invest, LUX
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	03.01.2003 (KI.A) 21.03.2018 (KI.X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI.A) Institutioneller, nach Rücksprache (KI.X)
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Sparplan	ab 100 EUR (KI.A)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU (KI.A) DE, AT, FR (KI.X)
Vertreter in der Schweiz	IP Concept (Schweiz) AG, Zürich DZ Privatbank (Schweiz) AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	

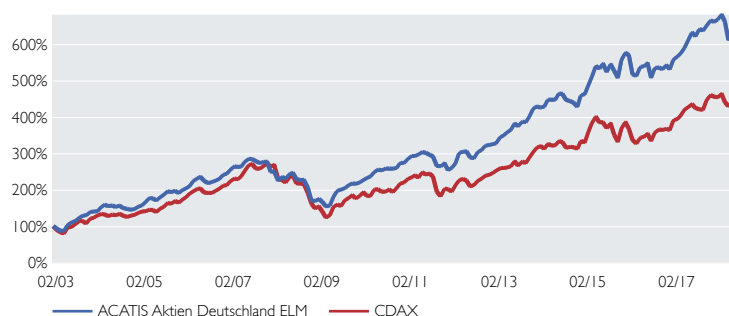
TOP 10 POSITIONEN

Fintech	6,3%
SAP ST.	5,2%
Capital Stage	4,4%
Lanxess	3,7%
Lenzing	3,6%
Heidelberger Druck	3,6%
Meyer Burger	3,5%
Linde Inhaber-Akt	3,5%
BMW	3,3%
Zalando	3,2%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Ausgabeaufschlag	5,5% (KI.A) 0% (KI.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2017)	2,48% p.a. (KI.A)
Verwaltungsgebühr ex ante	maximal 0,25% (KI.A)
Transaktionskosten ex ante	-0,85% (KI.A)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10% (KI.A)
Transaktionskosten ex post	-0,85% (KI.A)

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	-2,8	-7,6	3,4	1,2									-4,1	-1,4
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	

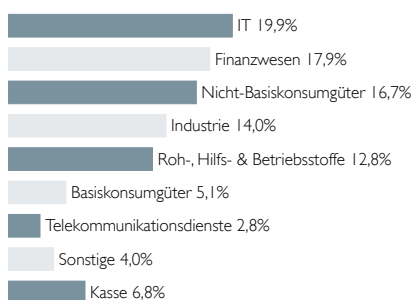
* alle Angaben in Prozent

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
540,2%	12,8%	159,9%	67,5%	17,1%	1,3%	12,3%	13,4%	10,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



AUSZEICHNUNG

