



ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2019

Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Nachdem der Aktienmarkt im 4. Quartal 2018 erheblich unter Druck stand, setzte im Januar eine ordentliche Gegenbewegung ein. Ob es sich hierbei lediglich um eine technische Gegenbewegung handelt oder der Beginn eines neuen Aufschwungs, bleibt abzuwarten. So stieg im Januar der CDAX um 6,7%. Unser Fonds konnte um 8,8% zulegen und war damit 2,1% besser als der Vergleichsindex. Besonders stark entwickelten sich im Januar Hello Fresh mit +37,7%, Valora mit +25,2% und Sixt Leasing mit +24,1%. Mit einem Fondsgewicht von nahezu 82% stieg unser Aktienportfolio um 12,7%. Der Rest des Fondsvermögens ist Kasse mit 18,3% Gewicht. Damit verfügen wir nach wie vor über genügend Spielraum, um weitere Aktienchancen wahrnehmen zu können. So haben wir bspw. TUI neu in das Portfolio gekauft. Das Unternehmen ist in Europa marktführend und hat sich in den vergangenen Jahren erfolgreich von Nicht-Kernaktivitäten trennen können.

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	104,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	264,62 EUR (KI.A) 40,76 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/ Erfah- rungen (Mindest- anforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Sparplan	ab 100 EUR (KI.A)
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

Capital Stage	5,7%
METRO	5,1%
LafargeHolcim	4,7%
Infineon	4,3%
freenet Namens-Aktien o.N.	4,1%
Wüstenrot & Württembergische	3,9%
Münchener Rück	3,7%
Sixt Leasing	3,4%
Valora	3,4%
Datagroup	3,3%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN/ EMT

Ausgabeaufschlag	5,5% (KI.A) 0% (KI.X)
Laufende Kosten (Stand: 30.09.2018)	2,40% p.a. (KI.A) 0,97% (KI.X)
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 IN PROZENT

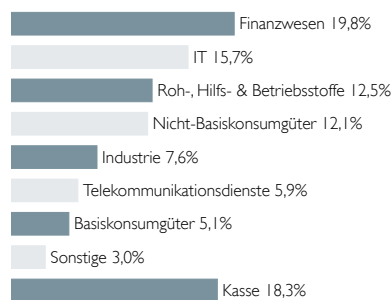
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2019	8,8													8,8	6,7
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6	-1,5	-3,9	-7,9	-1,9	-8,3	-27,1	-18,1	
2017	1,5	1,6	2,5	3,3	3,7	-1,6	3,1	-0,6	2,1	2,1	-0,5	1,0	19,7	16,0	
2016	-9,1	-0,8	4,8	0,3	1,7	-7,3	5,2	0,2	-0,8	2,1	-2,0	5,0	-1,9	6,5	
2015	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	

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
429,2%	10,9%	218,7%	23,4%	2,4%	-22,3%	14,2%	13,7%	18,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



AUSZEICHNUNGEN



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



Fondsmannager 2017



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 Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert. Redaktionsschluss: 6. Februar 2019, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, 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