

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.07.2018

Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Anteilspreis des Fonds legte im Juli um 2,6% zu. Der DAX verzeichnete einen Anstieg um 4,1% und der CDAX um 4,2%. Die Deutsche Bank führte mit einem Kursanstieg von 20,7% die Gewinnerliste an. Der Markt honorierte damit die Fortschritte, die der Konzern im Kostenabbau erreichte. Zu den Gewinnern zählten auch zwei Aktien mit hoher Gewichtung im Fonds: FinTech konnte um 17,8% und RWE um 15,5% zulegen. Weitere zweistellige Zuwachsraten verzeichneten die Aktien von HelloFresh, Süß MicroTec, Freenet und GEA. Wieder einmal stellte die Meyer Burger Aktie mit einem Kursverlust von 20% den schlechtesten Wert im Portfolio. Da die Aktie nur noch mit 1% im Fonds gewichtet ist, sind die Auswirkungen auf die Fondsperformance gering. Meyer Burger vermeldete zwar nach langer Zeit wieder einen Gewinn nach Steuern, doch die ausbleibenden Aufträge hatten für die Marktteilnehmer ein wesentlich höheres Gewicht. Neu im Fonds sind die Aktien von HelloFresh und Dormakaba. Verkauft haben wir 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/ 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	168,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	310,32 EUR (KI.A) 47,65 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
Vertreter in der Schweiz	IPConcept (Schweiz) AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	DZ Privatbank (Schweiz) AG, Zürich

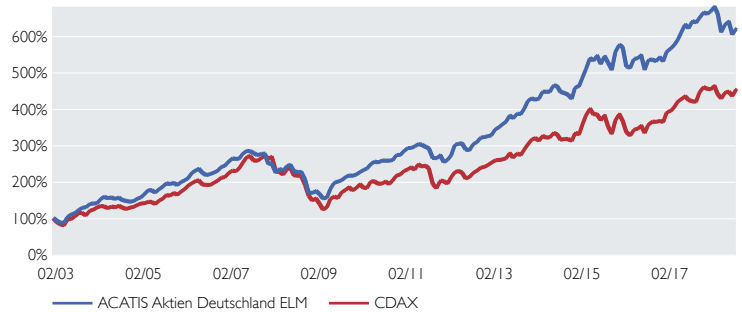
TOP 10 POSITIONEN

SAP ST.	5,4%
FinTech	4,9%
Capital Stage	4,7%
RWE Stammaktien	4,3%
Zalando	3,8%
Linde Inhaber-Akt	3,8%
Münchener Rück	3,4%
Lenzing	3,2%
Heidelberger Druck	3,2%
freenet Namens-Aktien o.N.	3,1%

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*

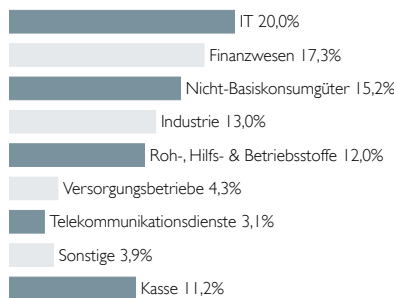
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6						-7,1	0,1
2017	1,5	1,6	2,5	3,3	3,7	-1,6	3,1	-0,6	2,1	2,1	-0,5	1,0	19,7	16,0
2016	-9,1	-0,8	4,8	0,3	1,7	-7,3	5,2	0,2	-0,8	2,1	-2,0	5,0	-1,9	6,5
2015	5,5	4,6	5,7	-1,3	2,6	-4,2	4,0	-3,4	-3,5	9,9	3,3	-1,3	23,0	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
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
520,6%	12,4%	174,1%	60,4%	13,9%	-3,2%	12,5%	13,5%	11,9%

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

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



AUSZEICHNUNG



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse P)