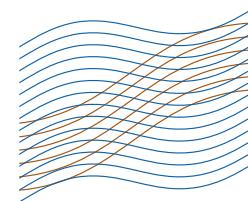


ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.11.2017



Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im November 0,5%, die Benchmark verlor 0,9%. Das Scheitern der Jamaika Koalition belastete im November die Börsen. Das viele billige Geld der EZB kommt nun doch bei den Unternehmen an: Im Herbst gab es den stärksten Kreditzuwachs seit Sommer 2009. Die steigenden Energiepreise haben die Inflation in Deutschland im November auf 1,8% getrieben. Die Gewinner: Pfeiffer Vacuum Technology (+17,6%) steigert mit den 9-Monatszahlen den Umsatz deutlich und ist nach der Übernahme von Nor-Call zuversichtlich. Die Deutsche Bank (+15,2%) hat überraschend einen hohen Gewinn für das abgelaufene dritte Quartal bekannt gegeben. Der Cuxhavener Windparkprojektor PNE Wind (+14,5%) hebt seine Gewinnprognose an. Die Verlierer: Die Quartalszahlen von Vossloh (-15,2%) zeigen ein uneinheitliches Bild. Lenzig (-11,6%) geht für 2018 von einem stärkeren Gegenwind aus als bisher erwartet. Meyer Burger (-9,6%) leidet nach fulminantem Kursanstieg unter Gewinnminderungen.

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	213,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	330,53 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

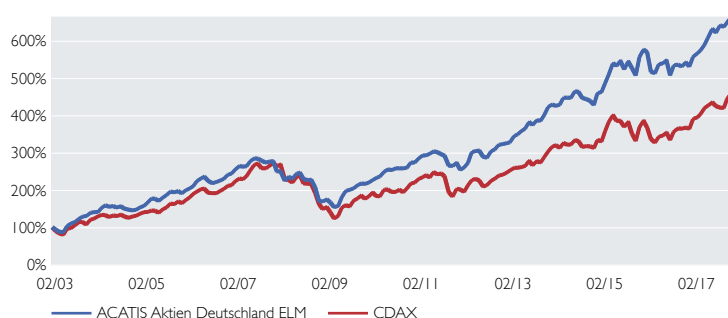
TOP 10 POSITIONEN

Meyer Burger	5,9%
SAP ST.	4,5%
Fintech	4,4%
BMW	3,6%
zooplus	3,4%
Wüstenrot & Württembergische	3,2%
KWS Saat	2,9%
Grenke	2,7%
Münchener Rück	2,7%
Zalando	2,6%

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	-0,5		18,5	16,4
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

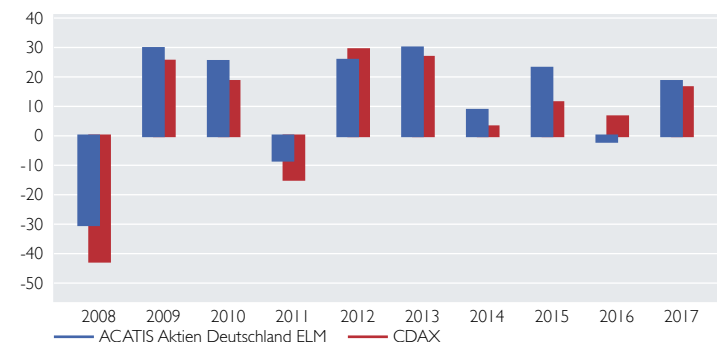
* alle Angaben in Prozent

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
561,1%	13,5%	165,0%	103,3%	43,8%	24,4%	11,8%	13,1%	6,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX CDAX



ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Nicht-Basiskonsumgüter	17,6%
IT	16,2%
Finanzwesen	15,9%
Industrie	14,9%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,8%
Telekommunikationsdienste	3,9%
Basiskonsumgüter	2,9%
Sonstige	1,8%
Keine Zuordnung	0,4%
Kasse	19,6%