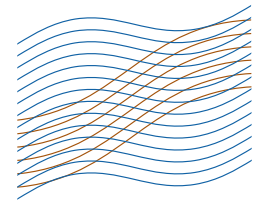


ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.05.2017



Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Die Sterne scheinen für Europa endlich richtig zu stehen. Der Sieg von Macron in Frankreich führt an den Märkten zu einer Erleichterung. Die deutsche Inflationsrate ist im Mai auf den niedrigsten Stand seit einem halben Jahr gefallen. Langsamer steigende Energiepreise drückten sie auf 1,5 Prozent. Trotzdem steigt die Diskussion bzgl. der expansiven Geldpolitik der EZB - im Juni findet die nächste Zinssitzung statt. Der Fonds konnte im Mai um 3,7% zulegen, die Benchmark um 2,0%. Bei Meyer Burger (+19,3%) verdichten sich die Zeichen der Rückkehr zur Profitabilität. Des weiteren meldet man zwei Folgeaufträge von zwei bestehenden asiatischen Kunden. Tele Columbus (+12,7%) hat die Erwartungen im Q1 erfüllt, das Gesamtjahr sieht vielversprechend aus. KWS (+12,6%) hat positive 9-Monatszahlen präsentiert und seine Erwartungen für das Gesamtjahr erhöht. Kardex (-6,2%) hat unter anderem eine Dividende von 3,30 CHF ausgeschüttet. Der Markt überbewertet bei Cancom (-4,8%) die negativen Aspekte der jüngsten Quartalszahlen. Swatch (-4,7%) CEO Nick Hayek äußerte sich schwach optimistisch für das Geschäftsjahr 2017.

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 | 203,5 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 315,99 EUR |
| Manager | ACATIS Investment |
| Fondsgesellschaft | Wallberg Invest S.A., LUX |
| Domizil | Luxemburg |
| Verwahrstelle | DZ Privatbank S.A., 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

| | |
|------------------------------|------|
| Pfeiffer Vacuum Technology | 5,3% |
| SAP ST. | 4,7% |
| KWS Saat | 3,9% |
| Nokia | 3,9% |
| Grenke | 3,8% |
| zooplus | 3,8% |
| Meyer Burger | 3,6% |
| Jenoptik | 3,1% |
| BMW | 2,9% |
| Wüstenrot & Württembergische | 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 |
|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|-------|-------|
| 2017 | 1,5 | 1,6 | 2,5 | 3,3 | 3,7 | | | | | | | | 13,3 | 11,2 |
| 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 |

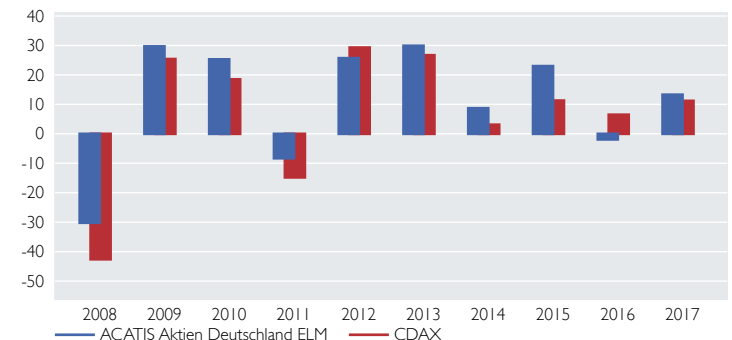
* alle Angaben in Prozent

| 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 |
|--------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 532,0% | 13,6% | 122,0% | 118,8% | 36,1% | 15,3% | 11,9% | 13,9% | 12,0% |

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE VS. INDEX CDAX



ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

| | |
|-------------------------------|-------|
| IT | 20,4% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 17,4% |
| Industrie | 14,2% |
| Finanzwesen | 11,8% |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 8,0% |
| Basiskonsumgüter | 3,9% |
| Gesundheitswesen | 2,7% |
| Telekommunikationsdienste | 2,2% |
| Sonstige | -0,3% |
| Kasse | 19,7% |