

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.11.2018

Aktienfonds Deutschland, offensiv

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im November 1,9%, gleich viel wie der Vergleichsindex. Saisonal ist der November eigentlich ein guter Börsenmonat, wie aber auch schon der Oktober zuvor, schwächelten die Aktienmärkte. Gründe gab es genug. Unter dem Handelskrieg zwischen den USA und China leiden Exportwerte. Die US Notenbank steuert auf eine weitere Zinserhöhung zu und das Öl hat seit Anfang Oktober fast ein Drittel an Wert verloren. Die Gewinner des Monats: Bei RWE (+12,0%) sind Kompensationszahlungen aufgrund des Ausstiegs aus der Kohleverstromung wahrscheinlicher geworden. PSI Software (+9,5%) liefert weiter höhere Gewinne aus der Plattformumstellung. Infineon (+7,4%) wurde ungerechterweise mit dem Halbleitermarkt abgestraft, konnte sich aber wieder erholen. Die Verlierer: Zalando (-16,5%) schwächelte im Sommer und rutschte mit dem Gewinn im dritten Quartal ins Minus. Bei Hellofresh (-14,3%) scheint der Markt dem Wachstum in den USA noch nicht zu trauen. Aurubis (-14%) enttäuscht mit einer Gewinnwarnung.

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	109,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	265,32 EUR (KI.A) 40,84 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

Capital Stage	5,8%
Münchener Rück	5,3%
LafargeHolcim	4,4%
Valora	4,4%
METRO	4,1%
Infineon	3,9%
Fintech	3,9%
freenet Namens-Aktien o.N.	3,8%
SAP ST.	3,8%
RWE Stammaktien	3,5%

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*

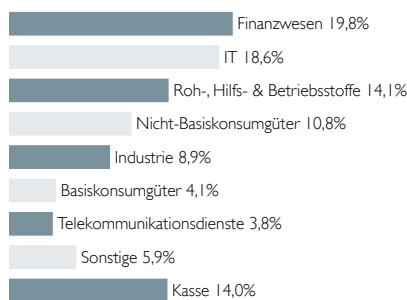
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6	-1,5	-3,9	-7,9	-1,9		-20,5	-12,1
2017	1,5	1,6	2,5	3,3	3,7	-1,6	3,1	-0,6	2,1	2,1	-0,5	1,0	19,7	16,0
2016	-9,1	-0,8	4,8	0,3	1,7	-7,3	5,2	0,2	-0,8	2,1	-2,0	5,0	-1,9	6,5
2015	5,5	4,6	5,7	-1,3	2,6	-4,2	4,0	-3,4	-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
430,6%	11,1%	213,3%	23,7%	-7,9%	-19,7%	13,1%	12,9%	13,5%

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

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



AUSZEICHNUNG



(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



Private Banker Beste Fondsboutique 2016



Lipper Leader



Sauren Research Goldmedaille



Fonds-Note

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. Dezember 2018, 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