

# ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzárta: 2010. november 30.

## PIACI KOMMENTÁR

A német tőzsde fellendülése továbbra is tart. A befektetők nagyon értékeli, hogy a német vállalatok kitűnő helyzetben vannak, ami a megrendeléseket illeti, jó hatással van rájuk az alacsony munkanélküliség és Németország alacsony adósságállománya, legalábbis az európai szomszéd államokhoz képest. Mindezeket figyelembe véve érthető, hogy a referencia index CDAX illetve a DAX emelkedett: 1,4 illetve 1,3%-kal. Az alap növekedése változatlan maradt az elmúlt hónapban. A legjobb teljesítményt a Mobotix, az SMT Scharf és a Mühlbauer részvényeink érték el, míg a Phoenix Solar, az LPKF és a Basler papírjai jelentős árfolyamvesztést mutattak. Új elemek a portfóliónkban a következő részvények: Centrotherm, Gerry Weber és az Evotec, eladásra nem került semmi.

## BEFETETÉSI CÉL ÉS FILOZÓFIA

ELM rövidítés szavai magyarra fordítva: magas hozam, magas likviditás és hatékony menedzsment. Ez is arra utal, hogy az alap hosszú távon jól teljesítő és értékes német vállalatok részvényeibe fekteti be vagyonát. Az alap befektetési mértéke megközelítően 100%.

A befektetéskezelő anticiklikus módszerrel választja ki a befektetésre szánt részvényeket, függetlenül a referenciaindex összetételétől. A befektetéskezelő Warren Buffett Value stratégiát veszi mintapéldának, aki minden idők legsikeresebb befektetője.

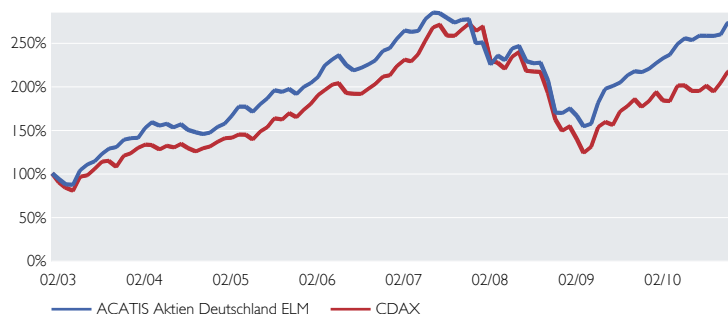
## AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	163701
Nemzetközi ért.p.szám ISIN	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	44,0 millió euró
A befektetési jegy ára	136,72 euró (2010.11.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németország
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ Bank International S.A., Luxemburg
Kezdési dátum	2003.01.03.
Az üzleti év vége	Szeptember 30.
Eladási díj maximum	5,5%
TER (Lapzárta: 2009.09.30)	3,22% p.a.
Minimum befektetési összeg	2.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

## TOP-10 RÉSZVÉNY

Grenkeleasing	4,9%
Münchener Rück	4,5%
INIT	4,0%
SMT Scharf	3,9%
Mühlbauer	3,6%
Leifheit	3,4%
Mobotix	3,3%
Wüstenrot & Württembergische	3,2%
E.ON	3,0%
Bilfinger Berger	3,0%

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE A REFERENCIAINDEXHEZ KÉPEST



## AZ ALAP HAVI ÉS ÉVES TELJESÍTMÉNYE\*

	jan.	feb.	márc.	ápr.	máj.	jún.	júl.	aug.	szept.	okt.	nov.	dec.	évi	Index
2010	2,5	1,7	5,3	2,5	-0,8	2,0	0,0	-0,1	0,7	5,2	0,0		20,6	13,6
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
2007	3,7	-0,6	0,4	5,3	2,6	-0,3	-1,9	-1,9	1,2	0,3	-9,9	0,4	-1,6	20,4
2006	3,6	6,2	3,0	2,2	-4,9	-2,6	1,3	1,8	2,0	4,7	1,4	4,4	24,9	24,1
2005	5,9	6,1	0,0	-3,3	5,3	3,7	4,9	-1,0	1,8	-3,0	4,3	2,3	29,6	28,2
2004	8,2	4,3	-2,5	1,4	-2,7	2,4	-4,2	-1,8	-1,4	1,1	4,5	2,5	11,6	8,5
2003	-6,5	-6,3	-0,6	19,4	6,3	3,3	7,5	4,8	1,5	6,4	1,2	0,3	40,9	29,0

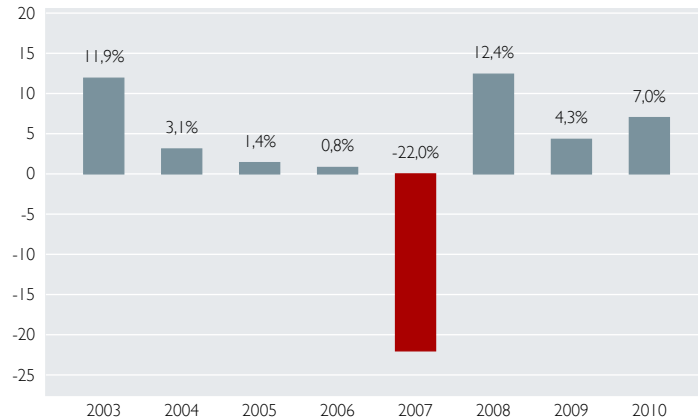
\* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás since inception	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
7,0%	19,7%	17,1%	0,6	4,3%	0,0

A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történik.

\* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

## AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF. INDEXHEZ KÉPEST



## IPARÁGI VAGYON-ALLOKÁCIÓ

