

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzártá: 2010. május 31.

PIACI KOMMENTÁR

A német részvénypiacot májusban árfolyamveszteségek dominálták. A befektetők továbbra is Görögország és esetlegesen más EU tagországok csődökzei helyzetétől, az euró folyamatos esésétől valamint egy emiatt világszerte bekövetkező resziótól félnek. Ebből a perspektívából tekintve a CDAX 3,2 százalékkal, a DAX pedig 2,8 százalékkal esett vissza. Az alap értéke ezidő alatt 0,8 százalékkal csökkent. Ezzel a referenciaindexhez képest tovább tudta növelni előnyét, mely év eleje óta 11 százalékot tesz ki. Az alap legjobb teljesítő részvényei voltak a Paul Hartmann, a WMF és a Sto. A Celésio, az Analytik Jena és az R. Stahl-ban tartott pozícióink könyvelték el a legnagyobb árfolyamveszteséget az elmúlt hónapban. Új elem a portfólióban a Centrotec.

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	I63701
Nemzetközi ért.p.szám	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	18,3 millió euró
A befektetési jegy ára	126,54 euró (2010.05.31.)
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	Max. 5,5%
TER (Lapzártá: 2009.09.30)	3,22% p.a.
Minimum befektetési összeg	2.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

TOP-10 RÉSZVÉNY

LPKF	5,8%
INIT	5,2%
Grenkeleasing	5,0%
Wüstenrot & Württembergische	4,7%
Syzygy	4,4%
Leifheit	4,2%
Sanofi-Aventis S.A.	4,0%
Schloss Wachenheim	3,3%
P&I PERSONAL & INFORMATIK Inh.-Aktien	3,1%
PVA Tepla	2,8%

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								11,6	0,6
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

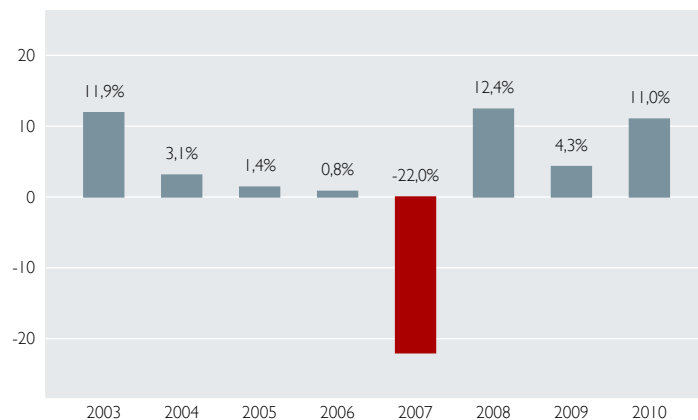
* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás since inception	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
5,8%	20,4%	17,6%	0,6	4,5%	-0,3

A volatilitás kiszámítása a hóvégi adatok segítségével történik.

* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF. INDEXHEZ KÉPEST



IPARÁGI VAGYON-ALLOKÁCIÓ



A múltbeli hozam nem garancia a jövőbeli értéknövekedésre. ACATIS Investment GmbH (felügyeleti szerv BaFin, Lurgallee 12, 60439 Frankfurt, Németország). A havi jelentés az alapkezelő véleményét tükrözi a megjelenés időpontjában és lehetséges, hogy egy későbbi véleménynyilvánítástól eltérő lesz. A vélemény a befektetés folyamatának megértését szolgálja és nem vételi ajánlat. Az alapon lévő eszközök megoszlása változhat. Nem vállalunk felelősséget, ha a prognózisunk eltér a tőkepiacok valós alakulásától. A fenti információkat csak azon személyek használhatják akiknek a havi jelentés készült, mások számára nem adható tovább és nem sokszorosítható. A havi jelentés tartalma elővigyázatosan kiválasztott forrásokból származik, melyeket az ACATIS megbízhatónak tart, de nem garantálja az adatok teljességét és a pontosságát. A havi jelentés nem vételi ajánlat, nem felszólítás a befektetési alap jegyzésére, kizárólag információs médium. Hivatalos prospektus, féléves és éves jelentés közzétételével megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyezzenek befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadóink véleményét az ACATIS termékeiről. A kiadványt felelősen Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzártá: 2010. 7. június 14:00