

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzárta: 2011. szeptember 30.

németországi részvények, offenzív

PIACI KOMMENTÁR

Az európai piacok szeptemberben ismét nagyobb veszteséggel zárták a hónapot a világ több vezető tőzsdéjével összehasonlítva. A német részvénypiac sem maradt kivétel ezalól. Nagy az aggodalom amiatt, hogy az európai országok nem tudják megoldani az államadósság elhatalmasodása miatti problémákat, mely elnyomta az európai vállalatokról érkező híreket is. Mind a referencia index, a CDAX mind a vezető német index, a DAX visszaestek szeptemberben: 5,8 illetve 4,9 százalékkal. Ezzel szemben az alap 0,2%-os árfolyamvesztéssel zárta a hónapot. Ezzel az alap év elejétől számítva 13 százalékkal teljesítette túl a referencia indexet. Legjobban teljesítő részvényeink: Evotec, E. On, Sinner, Schrader. Veszteséget könyveltek el a PEH, a DHD Humboldt Wedag és a Salzgitter papírjaink. A portfólió nem változott.

BEFEKTETÉSI 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 stratégiáját veszi mintapéldának, aki minden időt legsikeresebb befektetője.

AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	I63701
Nemzetközi ért.p.szám ISIN	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	43,4 millió euró
A befektetési jegy ára	132,27 euró (2011.09.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németország
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Kezdési dátum	2003.01.03.
Az üzleti év vége	Szeptember 30.
Eladási díj maximum	5,5%
TER (Lapzárta: 2010.09.30.)	2,97% p.a.
Minimum befektetési összeg	2.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

TOP-10 RÉSZVÉNY

Grenkeleasing	7,7%
Münchener Rück	6,0%
Manz	5,8%
RWE Stammaktien	5,2%
WMF Vorzüge	4,7%
INIT	4,4%
OHB Teledata	4,1%
DEUTSCHE POST	3,9%
Wüstenrot & Württembergische	3,7%
SMT Scharf	3,6%

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
2011	3,0	0,0	1,6	2,1	-0,7	-1,8	-1,5	-9,0	-0,2				-6,9	-20,3
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
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

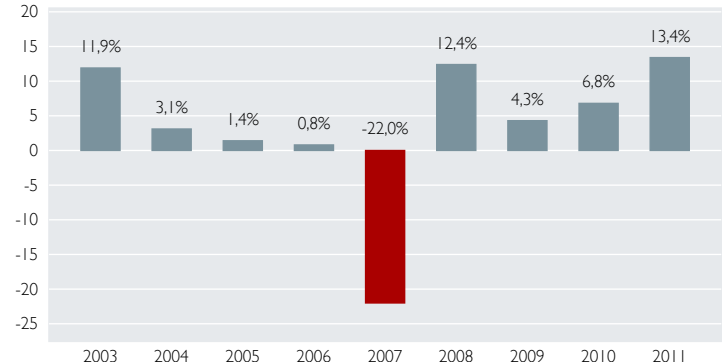
* Minden adat százalékos érték.

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás since inception	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
12,6%	17,9%	16,7%	0,6	3,6%	0,4

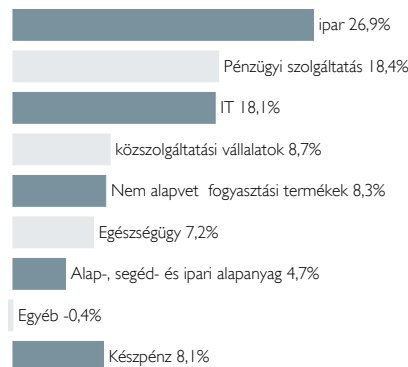
A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történt.

* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF. INDEXHEZ KÉPEST



IPARÁGI VAGYON — ALLOKÁCIÓ



A múltbeli hozam nem garancia a jövőbeli értéknövekedésre. Az alap teljesítményének adatai nem tartalmazzák a jegyzéskor és a visszavásárláskor kiszabott díjat. Az ACATIS Investment GmbH felügyeleti szerve a 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 megosztása 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 sokszorozható. A havi jelentés tartalma elővigyázatosan kiválasztott forrásokból származik, melyeket az ACATIS megőrizhet, de nem garantálja az adatok teljességét és a pontosságát. A havi jelentés nem vételi ajánlat, nem felszólítás a befektetési alap jegyzésére, hanem kizárólag információs brossúra. A szolgáltatásaink és termékeink országokként változnak. Hivatalos prospektus, féléves és éves jelentés közzététel nélkül megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyezzenek befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kadványt felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzárta: 2011. 10. október. 12:00

ACATIS Investment GmbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Magyarországi partnerrünk: Equilor Rt., Budapest - Tel: 06 (1) 430-3990 - E-Mail: balazs.szegner@equilor.hu - Internet: www.equilor.hu