

# ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzártá: 2011. június 30.

## németországi részvények, offenzív

### PIACI KOMMENTÁR

A gyenge amerikai konjunktúra adatok és a görög államadósság miatt kialakult befektetői bizonytalanság sem tudta visszatartani a német részvénypiacot előretörésében. Mind a CDAX, mind a DAX árfolyamnövekedését mutattak júniusban: 1 %-kal illetve 1,1%-kal emelkedtek. Az alap nem tudott lépést tartani velük, 1,8%-kal visszaesett az értéke. A legjobban teljesítő részvényeink a Biotest, a Dr. Höhnle és a Sto voltak. Veszteséggel zárták a hónapot a Manz, a Centrothem és a PEH papírjai. Új elem az alap portfóliójában a Salzgitter és felszámoltuk a Stratec Biomedical-ban, a Phönix Solar-ban valamint az LPKF-ben tartott pozícióinkat.

### 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 idők legsikeresebb befektetője.

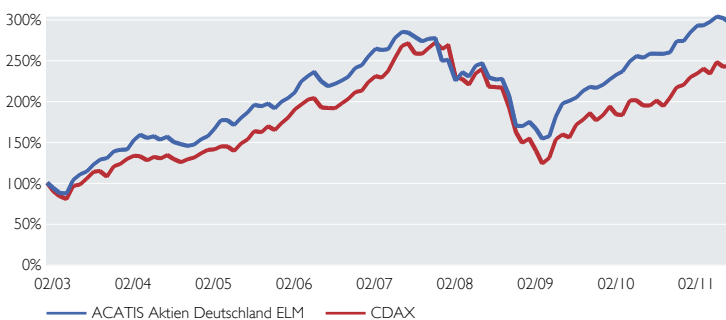
### AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	163701
Nemzetközi ért.p.szám ISIN	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	58,0 millió euró
A befektetési jegy ára	147,96 euró (2011.06.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németország
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ Bank International S.A., Luxemburg
Kezdesi dátum	2003.01.03.
Az üzleti év vége	Szeptember 30.
Eladási díj maximum	5,5%
TER (Lapzártá: 2010.09.30)	2,97% p.a.
Minimum befektetési összeg	2.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

### TOP-10 RÉSZVÉNY

Grenkeleasing	6,7%
INIT	5,6%
Münchener Rück	5,4%
DEUTSCHE POST	4,5%
Novartis	4,3%
KHD Humboldt Wedag	3,9%
Centrotec	3,8%
SIEMENS NA	3,5%
Sanofi-Aventis	3,3%
SMT Scharf	3,2%

### 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							4,2	6,6
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

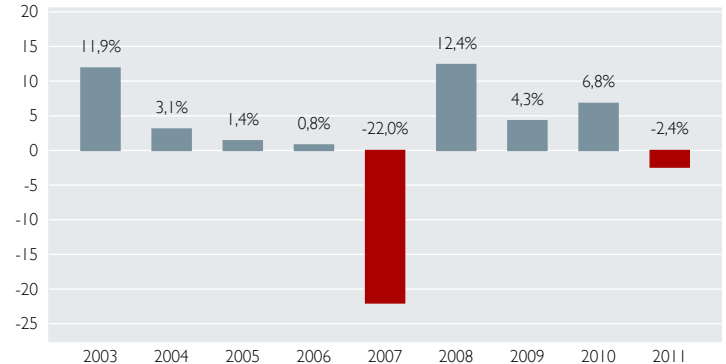
\* Minden adat százalékos érték.

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

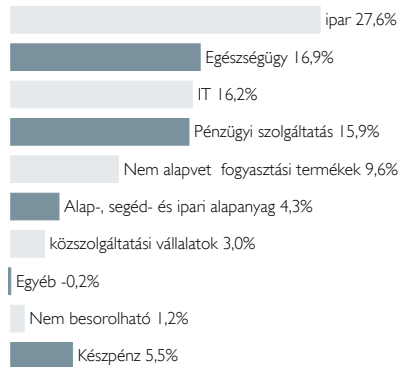
A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történt.

\* 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 visszavásárlásakor kiszabott díjat. Az ACATIS Investment GmbH felügyeleti szerve a BaFin, Lurgiallee 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 azok 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 broszúra. A szolgáltatásaink és termékeink országokként változnak. Hivatalos prospektus, féléves és éves jelentés közzététel nélkül megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegezzenek befektetési igényt közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kadványért felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzártá: 2011. július. 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