

# ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzártá: 2011. március 31.

## PIACI KOMMENTÁR

A német részvénypiac márciusban a japán katasztrófa után visszaesett annak ellenére, hogy nézetünk szerint a tragikus eseménynek alig van negatív kihatása a német részvénytársaságokra. Mind a referencia index, a CDAX, mind a német általános részvényindex, a DAX veszteséggel zártak: -2,5% illetve -3,2%-os teljesítményt mutattak. Ugyanekkor az alap pozitív teljesítményt ért el: 1,6%-kal növekedett az árfolyama. Ezt többek között a Sto, a Centrotherm és a Centrotec részvényeink árfolyamnyereségének köszönhetjük. Kevésbé jól teljesítettek a Celesio, a Stratac Biomedical és Progress papírjai. A japán események után komolyan visszaestek a német áramszolgáltató cégek és a Münchener Rück. Új elemek a portfóliónkban a Siemens valamint eladtuk a Cenit és a RWE részvényeinket.

## 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.

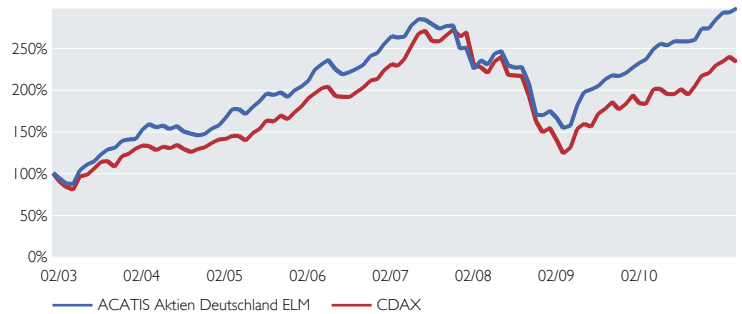
## AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	I63701
Nemzetközi ért.p.szám ISIN	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	57,0 millió euró
A befektetési jegy ára	148,64 euró (2011.03.31.)
Befektetéskezel	Acatis, Frankfurt, Németország
Alapkezel társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezel 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	6,0%
Münchener Rück	5,8%
SMT Scharf	4,7%
Centrotherm	4,3%
Novartis	4,1%
Centrotec	4,0%
INIT	3,7%
Biotest Vorzugsaktien	3,5%
R. Stahl	3,1%
Manz	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
2011	3,0	0,0	1,6										4,7	1,9
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

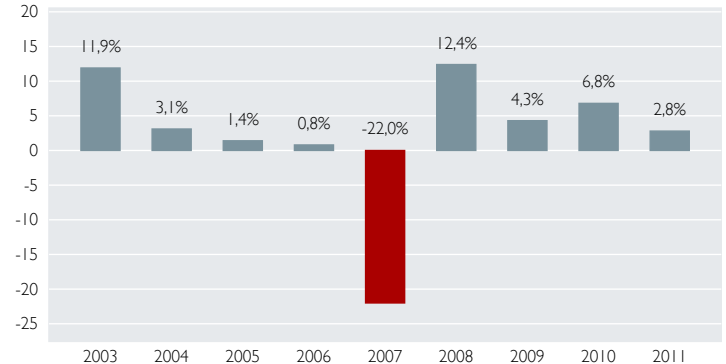
\* Minden adat százalékos érték.

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás since inception	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
6,5%	18,6%	16,8%	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



Lipper Leader **(B)** Feri Fonds Rating Díj

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 megvizsgált, de nem garantálja az adatok teljességét és a pontosságát. A havi jelentés nem vételi ajánlat, nem felszólítás a befektetésre, hanem kizárólag információs brossúra. A szolgáltatásaink és termékeink országokként változnak. Hivatalos prospektus, féléves és éves jelentés közzétételével megkapható az ACATIS Investment GmbH-nél. Magánbefektetők ne jegyezzenek befektetési jegyet közvetlenül, hanem kérjék ki befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kadványtér felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzártá: 2011. 7. április 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