

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzárta: 2008. október 31.



PIACI KOMMENTÁR

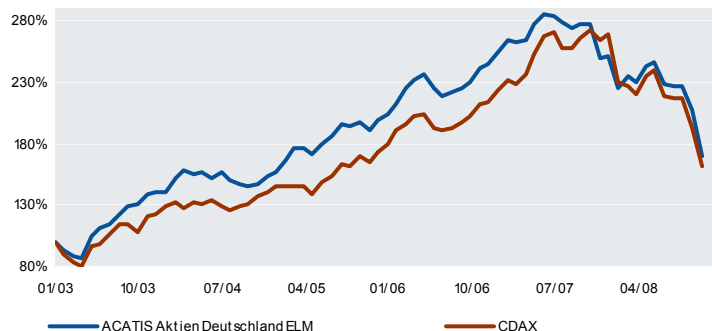
A nemzetközi részvénypiacok drámai eseményei nem kímélték a német tőzsdét sem. Még a bankok állami támogatásáról villámgyorsan meghozott döntések sem tudták a pánikhangulat elhatalmasodását megállítani. Egy komoly recessziótól való félelem arra sarkallta a befektetőket, hogy a lehető leghamarabb megváljanak részvénypozícióiktól. Ezen események háttéréből tekintve az alpnak 17,7 százalékos veszteséget kellett elkönyvelni. A CDAX 15,8 százalékkal esett vissza, a DAX pedig 14,5 százalékkal. Utóbbi eredmény esetében figyelembe kell venni a VW részvény körül kialakult spekulációs események hatásait. Az elmúlt hónapban a DaimlerChrysler és WMF részvényeit vettük fel a portfólióba.

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” stratégiát veszi mintapéldának, aki minden idők legsikeresebb befektetője.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE A REFERENCIAINDEXHEZ KÉPEST



AZ ALAP HAVI ÉS ÉVES TELJESÍTMÉNYE*

	jan.	feb.	márc.	ápr.	máj.	jún.	júl.	aug.	szep.	okt.	nov.	dec.	évi	Index
2008	-10,1	4,5	-2,3	5,8	1,2	-7,1	-1,1	0,3	-9,1	-17,7			-32,2	-39,7
2007	3,7	-0,6	0,4	5,3	2,6	-0,3	-1,9	-1,9	1,2	0,3	-10,0	0,4	-1,6	20,4
2006	3,6	6,2	3,0	2,2	-4,9	-2,7	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	7,6	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 az alap létrehozása óta	Beta (3 év) *	Alpha (3 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
22,8%	17,7%	17,9%	0,6	0,0	0,0

A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történik.

* Forrás: Bloomberg, Aalto

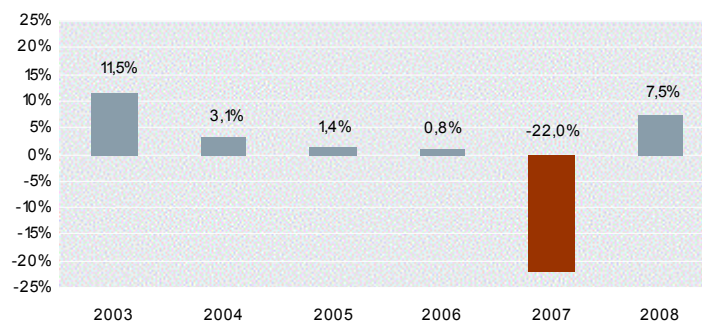
AZ ALAP ADATAI

Értékpapírazonosító	163.701
Nemzetközi ért.p. szám ISIN	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvények-be fektető alap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	9,5 millió euró
A befektetési jegy ára	84,91 euró (2008.10.31.)
Befektetéskezelő	ACATIS, Frankfurt, Németország
Alapkezelő társaság	IPConcept Fund Management 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 (Stand: 30.9.2007)	2,39% p.a.
Minimum befektetési összeg	2.500 euró
Havi befektetés minimuma	Havonta min. 100 euró

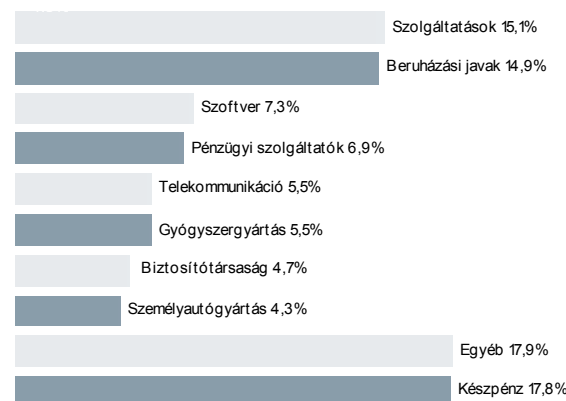
TOP-10 RÉSZVÉNY

Wüstenrot & Württembergische	6,9%
KSB	5,6%
INIT	5,5%
Biotest	5,4%
ETFLAB DAX	5,1%
IShares DAX	4,8%
JungHeinrich	4,5%
Syzygy	4,3%
Münchener Rück	4,0%
Amadeus Fire	3,9%

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF.INDEXHEZ KÉPEST



IPARÁGI VAGYON-ALLOKÁCIÓ



Lipper Fund Awards



★★★★ Morningstar Díj

A múltbeli hozam nem garancia a jövőbeli értéknövekedésre. ACATIS Investment GmbH (felügyeleti szerv BaFin, 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 prognózunk el tér 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. Magánbefektetőknél meg kell adni a befektetési tanácsadójuk véleményét az ACATIS termékekről. A kiadványért felel Dr. Hendrik Leber, az ACATIS Investment GmbH tulajdonos ügyvezető igazgatója. Lapzárta: 2008. november 03. 14:00.

ACATIS Investment GmbH – mainBuilding - Taunusanlage 18 – 60325 Frankfurt

Magyarországi partnerünk: Equilor Rt., Budapest - Tel. 06 (1) 430-3990 - E-Mail: balazs.szegner@equilor.hu - Internet: www.equilor.hu