

ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM

Lapzártá: 2010. június 30.

PIACI KOMMENTÁR

A német tőzsde nemzetközi összehasonlításban jól teljesített júniusban. A német gazdaság erős pozícióját, mely köszönhető részben a gyenge eurónak is, láthatóan honorálják a befektetők is. Mindkét referencia indexünk, a DAX és a CDAX az előző havi szinten zárták a hónapot. Ezzel szemben az alap 2 százalékos növekedést ért el és ezzel tovább növelte a többleteljesítményét a benchmark index-szel szemben, mely év eleje óta már 13 százalékosat tesz ki! A legjobban teljesítő részvények voltak a P&I, az Atoss és a Leifheit. A Celesio, a Silicon Sensor és az RWE könyvelték el a legnagyobb árfolyamvesztésüket. Új elemek a portfólióban az E.On és a Mobotix.

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 ADATAI

Értékpapírazonosító	I 63701
Nemzetközi ért.p.szám	LU0158903558
Hozamfelhasználás	Újrabefektetés
Befektetési kategória	Német részvényalap
Referenciaindex	CDAX
Pénznem	Euró
Az alap kezelt vagyona	24,5 millió euró
A befektetési jegy ára	129,03 euró (2010.06.30.)
Befektetéskezelő	Acatis, Frankfurt, Németország
Alapkezelő társaság	Wallberg Invest S.A., Luxemburg
Az alap bejegyzése	Luxemburg
Letétkezelő bank	DZ Bank International S.A., Luxemburg
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

Leifheit	5,0%
LPKF	4,9%
INIT	4,6%
Grenkeleasing	4,1%
Wüstenrot & Württembergische	3,8%
P&I PERSONAL & INFORMATIK Inh.-Aktien	3,1%
Syzygy	3,1%
Sanofi-Aventis	3,0%
Schloss Wachenheim	2,6%
Celesio	2,6%

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
2010	2,5	1,7	5,3	2,5	-0,8	2,0							13,8	0,5
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

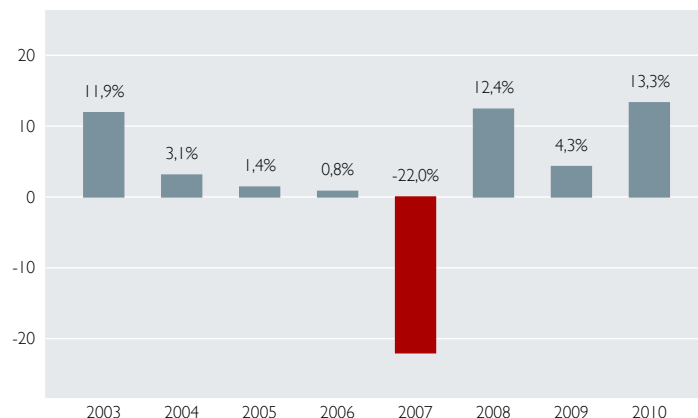
* Minden adat százalékos érték

Volatilitás (1 év)	Volatilitás (3 év)	Volatilitás since inception	Beta (5 év) *	Alpha (5 év) *	Sharpe Ratio (3 év) *
5,8%	20,4%	17,5%	0,6	4,3%	-0,2

A volatilitás kiszámítása a havi adatok segítségével történik.

* Forrás: Bloomberg, ACATIS Research

AZ ALAP TÖBBLETTELJESÍTMÉNYE A REF. INDEXHEZ KÉPEST



IPARÁGI VAGYON-ALLOKÁCIÓ

