



# ACATIS ELM KONZEPT

Date: 28 février 2018

## Fonds diversifié, défensif, neutre de marché

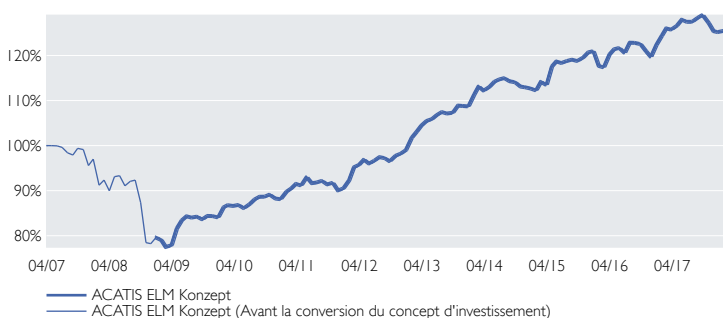
### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a résisté à la tendance générale du marché et a clôturé le mois de février en hausse de 0,9%. La volatilité est revenue sur les Bourses. Le dévissage a été provoqué par une montée de l'inflation aux États-Unis et l'anticipation d'une hausse des taux plus rapide que prévue par la Fed. La BCE devrait ajuster sa politique monétaire en fonction de la situation de la zone euro et ne relever son taux directeur qu'à partir de mi-2019. Les meilleures performances du mois de février: Lang & Schwarz (+25,2%) a encore réalisé des résultats record en 2017. Nokia (+21,5%) profite de la course à la nouvelle technologie 5G dans le domaine de la téléphonie mobile. Les résultats provisoires d'Adesso (+15,1%) n'annoncent pas de fléchissement de la croissance. Les mauvaises performances: Verbio (-21,5%) souffre de la teneur du contrat de coalition; le titre a «encaissé» les objectifs du gouvernement allemand en matière de politique climatique. Schaltbau (-11,8%) a réussi son augmentation de capital à hauteur de 22 EUR. Un certain nombre d'investisseurs ont profité de cette allocation pour vendre des parts. Wüstenrot & Württembergische (-6,7%) a pâti de prises de bénéfices.

### OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds Acatis ELM Konzept vise la réalisation d'un rendement positif en toute indépendance des fluctuations du marché. Ce rendement doit être atteint avec une volatilité la plus faible possible. L'actif du fonds est investi dans des actions sélectionnées (directement ou par le biais de certificats Discount). Cette sélection, de même que celles des sous-jacents des certificats s'appuie sur un processus d'investissement à plusieurs échelons. En outre, le fonds investit en obligations sélectionnées sur la base de l'analyse traditionnelle. Les gestionnaires procèdent à une sélection de titres anti-cyclique tout en pratiquant un "stock picking" actif, avec pour modèle la stratégie "Value" de Warren Buffet. Le portefeuille est complété par des éléments de couverture, tels que des certificats bonus reverse, qui assurent une contribution positive aux résultats même en cas de hausse modérée des marchés.

### PERFORMANCE ACATIS ELM KONZEPT



### PERFORMANCES\*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,2	0,9											1,1	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	0,2	7,3	
2014	2,3	1,8	-0,9	0,7	1,0	0,5	0,3	-0,6	-0,2	-0,8	-0,1	-0,2	3,7	
2013	2,8	1,3	1,4	1,1	0,4	0,8	0,7	-0,3	0,1	1,5	-0,1	-0,1	9,9	
2012	1,9	3,2	0,6	1,3	-0,9	0,6	0,9	-0,2	-0,7	1,2	0,5	0,7	9,3	
2011	1,8	0,8	1,3	-0,4	2,0	-1,5	0,2	0,4	-0,9	0,4	-1,9	0,5	2,6	
2010	2,6	0,6	-0,2	0,2	-0,8	0,9	1,2	0,8	0,0	0,5	-1,0	-0,2	4,8	
2009	-0,7	-2,1	0,5	4,7	2,2	1,3	-0,4	0,2	-0,7	0,9	0,0	-0,3	5,5	

\* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
26,6%	2,2%	23,0%	10,8%	0,4%	3,7%	4,1%	2,8%

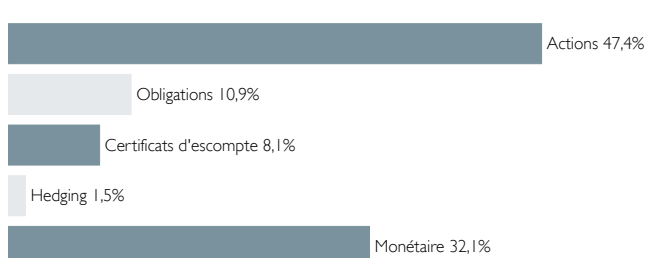
Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

### CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	ACELKZP LX Equity
Code ISIN	LU0280778662
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié
Devise	EUR
Encours	97,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	126,55 EUR
Gestionnaire	ACATIS
Société de gestion	Wallberg Invest, LUX
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	DZ Privatbank, LUX
Date de création	02/04/2007
Fin exercice social	30 Septembre
Droits d'entrée/sortie	3% / Néant
Frais courants (au: 30/09/2017)	1,89% p.a. + Perf. Fee
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, LU

### 10 PREMIÈRES POSITIONS REPARTITION - PAR STRATEGIES

Evotec Discount Cap 7	3,1%
Wüstenrot & Württembergische	2,8%
Schaltbau Holding	2,7%
Surteco	2,7%
Gesco	2,6%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,6%
Bijou Brigitte	2,3%
Sixt Leasing	2,3%
Lenzing	2,3%
Nokia	2,2%



### RÉCOMPENSES

