



ACATIS ELM KONZEPT

Date: 31 mai 2018

Fonds diversifié, défensif, neutre de marché

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a clôturé le mois sur une hausse de 1,3 %. En cumul annuel, la hausse est de +0,5 %. Notre portefeuille d'actions a été le moteur de cette satisfaisante performance mensuelle. Six titres ont enregistré des hausses de cours supérieures à 10 %. Le peloton est mené par Ringmetall qui affiche une progression de 22 %. Tobii et Lagercrantz, deux valeurs scandinaves, comptent également parmi les meilleures performances du mois. Toutefois, c'est le titre Holiday Check qui a apporté la plus importante contribution à la performance. Cette valeur, qui n'est une position vedette du fonds que depuis peu, a progressé de 16,6 %. KSB prend des mesures de précautions pour un ancien projet en Grande-Bretagne et prévoit à cet égard une charge non récurrente de 25 millions d'euros pour 2018. Par conséquent, le titre a perdu 13,9 % en mai. Le portefeuille est resté inchangé au mois de mai.

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.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code BLOOMBERG	ACELKZP LX Equity
Code ISIN	LU0280778662
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié
Devise	EUR
Encours	85,8 millions d'Euros
Valeur liquidative	125,78 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
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	5 sur 7
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Objectif d'investissement	croissance
Connaissances/expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée/sortie	3% / Néant
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, LU

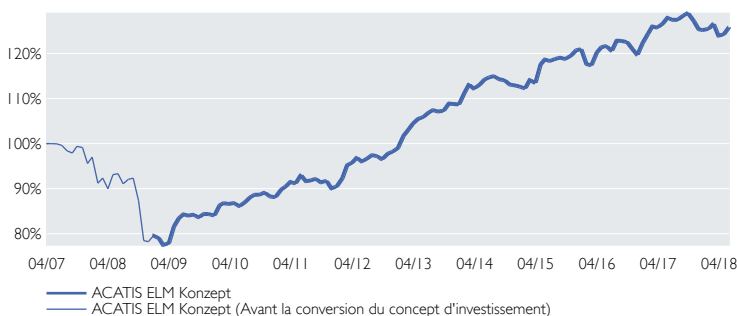
10 PREMIÈRES POSITIONS

Heidelberg Druck 2022	4,3%
Holiday Check	4,2%
Evotec Discount Cap 7	3,6%
Schaltbau Holding	3,3%
Surteco	3,2%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,9%
Gesco	2,8%
Wüstenrot & Württembergische	2,7%
Lenzing	2,4%
SMT Scharf	2,4%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Frais courants (au 30/09/2017)	1,89% p.a.
Frais de gestion ex ante	maximum 25%
Frais de transaction ex ante	-0,20%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 20%
Frais de gestion ex post	1,28%

PERFORMANCE ACATIS ELM KONZEPT



PERFORMANCES*

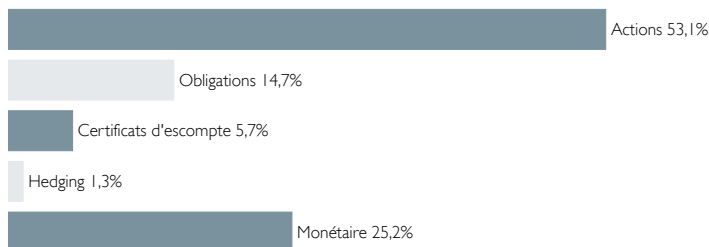
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	jul	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3								0,5	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	0,2	7,3	
2014	2,3	1,8	-0,9	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
25,8%	2,1%	18,9%	6,0%	-1,7%	3,8%	3,9%	3,5%

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

REPARTITION - PAR STRATEGIES



RÉCOMPENSE



Fondsmanager 2017



Private Banker Best Fund Boutique 2016



Fund Award 2016



Lipper Leader



Fonds-Note

Le présent document est fourni à titre informatif. Il s'adresse exclusivement à des clients professionnels et des contreparties éligibles au sens de la loi allemande sur le commerce des valeurs mobilières (WpHG) et n'est pas destiné aux particuliers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée sur le fait que les pronostics de marché seront réalisés. Les informations reposent sur des sources sélectionnées qu'ACATIS considère comme fiables, mais aucune garantie d'exactitude, d'intégralité ou de précision ne peut être donnée. Les titres en portefeuille et les allocations peuvent se modifier. Les avis publiés sont ceux du gérant du fonds à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer au fil du temps. Les avis permettent de comprendre le processus de gestion et ne sont pas conçus comme recommandation de placement. La possibilité de placement évoquée dans le présent document peut être inadaptée à certains investisseurs, notamment eu égard à leurs objectifs spécifiques de placement ou à leur situation financière. En outre, le présent document ne doit pas être considéré comme une offre s'adressant à des personnes auxquelles il serait interdit de remettre de telles offres en raison des dispositions légales. Ces informations ne représentent aucune offre ni aucune invitation à souscrire des parts de fonds et ne servent qu'à des fins informatives. Il est fortement déconseillé aux particuliers et aux investisseurs non-institutionnels d'investir directement dans les fonds. Pour de plus amples informations sur les produits ACATIS, veuillez vous adresser à votre conseiller en investissements financiers. Les informations ne sont conçues qu'à l'adresse des personnes auxquelles elles sont destinées et ne doivent être ni reproduites ni communiquées à d'autres personnes. Seuls certains fonds d'ACATIS sont autorisés à la commercialisation dans tous les pays européens. Les produits et les prestations de service peuvent être différents selon les pays. Le prospectus de vente, le rapport semestriel et annuel et le "DICI" sont disponibles à titre gratuit auprès de la société ACATIS Investment KVG mbH. ACATIS Investment KVG mbH est réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 juin 2018, 12:00h CEST

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Francfort-sur-le-Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com