

# ACATIS ELM KONZEPT

Date: 31 décembre 2017

## Fonds diversifié, défensif, neutre de marché

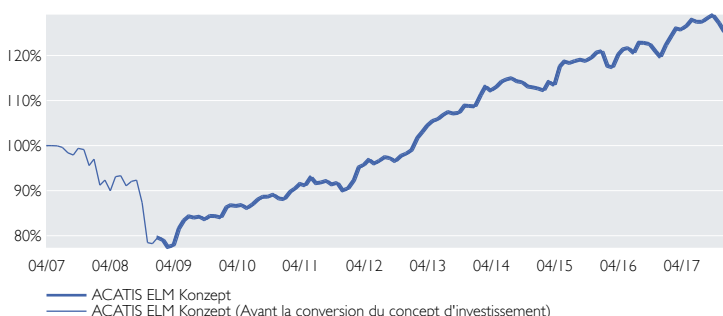
### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a légèrement baissé de 0,2% en décembre et a progressé de 2,4% sur l'année 2017. Les plus grands gagnants en décembre ont été le certificat Evotec (+6,7%) et Lagercrantz (+5,9%). La valeur Evotec s'est partiellement remise des pertes essuyées ces derniers mois. Le titre Lagercrantz a progressé sans effet d'annonce. Les plus grands perdants du mois sont Scottish Salmon (-12,0%) et Gesco (-8,8%). Scottish Salmon a été victime d'une baisse de la demande pendant les fêtes de fin d'année, combinée à des volumes de pêche importants dus aux conditions climatiques et des niveaux de prix faibles. Gesco a baissé dans un contexte de prises de bénéfices. Nous avons acheté FinTech Group et un certificat discount sur Evotec et nous avons vendu Cloetta et Leifheit.

### 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	août	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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	
2008	-6,0	1,2	-2,6	3,5	0,2	-2,4	1,1	0,3	-5,4	-10,1	-0,3	1,8	-17,9	

\* 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
25,2%	2,1%	26,6%	11,1%	2,4%	3,9%	4,2%	3,5%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

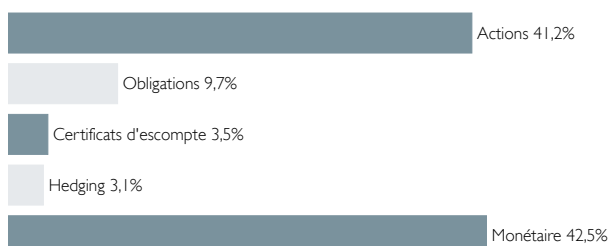
Source: Bloomberg, ACATIS Research

### CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	ACELKZP LX Equity
Code ISIN	LU0280778662
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié
Devise	EUR
Encours	104,1 millions d'Euros
Valeur liquidative	125,19 EUR
Gestionnaire	ACATIS, FFM
Société de gestion	Wallberg Invest, LUX
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	DZ Privatbank, LUX
Date de création	02/04/2007
Fin de l'exercice social	30 Septembre
Droits d'entrée/sortie	3% / Néant
Frais courants (au: 30/09/2016)	1,98% p.a. + Perf. Fee
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, LU

### 10 PREMIÈRES POSITIONS REPARTITION - PAR STRATEGIES

Sixt Leasing	3,3%
Evotec Discount Cap 7	2,9%
Bijou Brigitte	2,8%
Wüstenrot & Württembergische	2,7%
Surteco	2,6%
Gesco	2,4%
MTU	2,3%
DAX Reverse Bonus Cap Barriere 17.200 LZ 12/19	2,3%
Lenzing	2,2%
6,750% Hapag Lloyd 2022	1,9%



### RÉCOMPENSES



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 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 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 régi par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 janvier 2018, 12:00h CET

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