

# ACATIS ELM KONZEPT

Date: 31 décembre 2018

## Fonds diversifié, défensif, neutre de marché

### COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, la valeur liquidative du fonds est en baisse de 4,3%. Les plus grands gagnants du mois sont nos instruments de couverture qui ont contribué à hauteur de 1,2% à la performance du fonds. Les certificats discount ont fait office de stabilisateurs supplémentaires face à la baisse générale des marchés. Les grands perdants du mois sont FinTech (-23,5%), Tobii (-20,0%) et bet-at-home (-19,8%). La baisse de FinTech est due à la dénonciation de la joint-venture prévue avec la poste autrichienne. Tobii a subi la spirale baissière des titres technologiques. La chute de Bet-at-home est intervenue sans effet d'annonce. Nous avons pris Cyan en portefeuille et avons vendu Surteco en contrepartie.

### 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	61,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	113,07 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	4 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

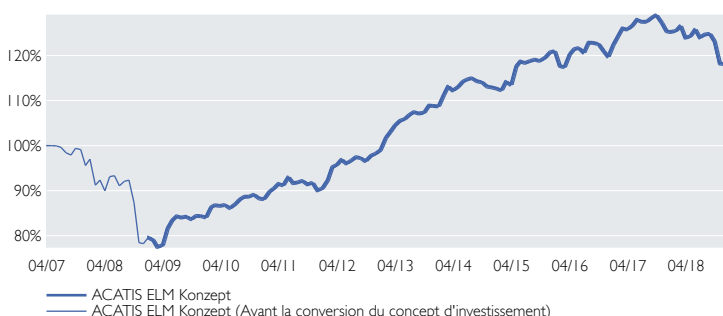
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

Holiday Check	4,3%
6,750% Hapag Lloyd 2022	4,0%
Schaltbau Holding	4,0%
Gesco	3,5%
Heidelberg Druck 2022	2,6%
Bilfinger SE 2019	2,5%
SMT Scharf	2,4%
5,000% VTG Finance 2049	2,4%
bet-at-home	2,3%
Metro Discount Cap 10 LZ 12/19	2,3%

### 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\*

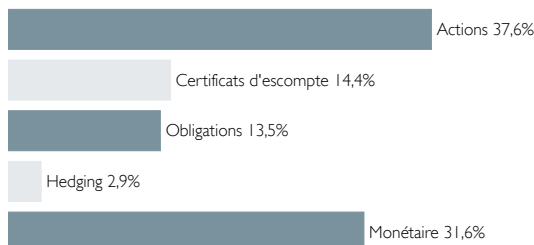
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	jul	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,2	0,9	-2,1	0,2	1,3	-1,5	0,6	0,1	-1,3	-4,0	-0,1	-4,3	-9,7	
2017	1,7	1,4	-0,2	0,6	1,2	-0,4	0,0	0,7	0,5	-1,2	-1,5	-0,2	2,4	
2016	-2,6	-0,3	2,3	1,0	0,3	-0,9	1,9	0,0	-0,2	-1,2	-1,1	2,1	1,1	
2015	-0,4	1,7	-0,6	3,5	1,1	-0,3	0,4	0,3	-0,2	0,6	1,0	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
13,1%	1,0%	4,0%	-6,5%	-9,7%	4,8%	5,3%	6,4%

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

### REPARTITION - PAR STRATEGIES



### RÉCOMPENSE

