

Philosophie d'investissement

ELM signifie: E comme "Ertragstärke" ou profitabilité élevée, L comme "Liquidität" ou ratio de liquidité immédiate élevée et M comme "Management" ou gestion performante. Le fonds se concentre sur l'investissement dans des sociétés allemandes sous-évaluées selon les principes maintenant reconnus de la gestion "value". Les gérants sélectionnent des valeurs anticycliques sur la base du stockpicking et sans référence à un quelconque indice. Le portefeuille reste investi en permanence. Leur modèle reste la stratégie "value" telle que mise en oeuvre par Warren Buffett, l'investisseur le plus performant de tous les temps.

Parts du Fonds

Calcul de la Valeur liquidative	Quotidienne
Prix de souscription/ rachat	278,88 EUR / 264,34 EUR (19.11.2018)

Caractéristiques générales du Fonds

Dénomination	Acatis Champions Select - ACATIS Aktien Deutschland ELM - A
Reference Index:	CDAX Index
ISIN / WKN	LU0158903558 / 163701
Forme juridique:	UCITS FCP
Souscription initiale	non
Plan d'épargne	oui (À partir de EUR 100,-)
Echelle de risque	5
Affectation des résultats	Capitalisant
Devise de cotation	EUR
Encours sous gestion	110,41 million (19.11.2018)
Date de création	03.01.2003
Société de gestion	Wallberg Invest S.A.
Gestionnaire du portefeuille	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft
Agent distributeur	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft
Banque dépositaire	DZ PRIVATBANK S.A.
Domicile	Luxembourg
Distribution	AT, CH, DE, FR, LU
Clôture exercice	01.10. - 30.09.

Frais

Frais courants (suivant DICI):	2,48 %
Commission de Performance sous certaines conditions	
Frais de souscription:	jusqu'à 5,50 %

Classes d'actifs

(Stand: 28.09.2018)

Actions ordinaires	89,81%
Liquidités	10,19%

Positions principales

(Stand: 28.09.2018)

FinTech Group AG	5,56%
RWE AG	5,46%
Capital Stage AG	5,19%
Linde AG	5,04%
SAP SE	4,65%

Répartition par secteur

(Stand: 28.09.2018)

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,02%
Groß- und Einzelhandel	12,49%
Versorgungsbetriebe	11,05%
Diversifierte Finanz- und Dienstleistungen	11,02%
Software & Dienstleistungen	9,46%

Devises d'exécution d'ordre de

(Stand: 28.09.2018)

EUR	85,27%
CHF	5,98%

Répartition par pays

(Stand: 28.09.2018)

Allemagne	79,29%
Suisse	5,98%
Autriche	2,80%
Europe	1,74%

Statistiques depuis la création du Fonds

Volatilité	+13,73 %
Sharpe Ratio	0,71

Evolution du Fonds


— Acatis Champions Select - ACATIS Aktien Deutschland ELM - A
 — CDAX RI

PERFORMANCES (19.11.2018)

1 Mois	3 Mois	YTD	1 Année	3 Années	5 Années	depuis le lancement
-4,63%	-12,74%	-20,83%	-19,32%	-7,14%	23,70%	428,68%
		19.11.13-19.11.14	19.11.14-19.11.15	19.11.15-19.11.16	19.11.16-19.11.17	19.11.17-19.11.18
		4,97%	26,90%	-5,79%	22,17%	-19,32%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées suivant la méthode BVI (Association allemande des sociétés de gestion). Les performances ne considèrent pas la commission éventuelle prise lors des rachats et souscriptions. Les données proviennent de la DZ PRIVATBANK S.A.. Wallberg Invest S.A. ne saurait être tenu pour responsable concernant l'exactitude des données dans ce rapport.

COMMENTAIRE DE GESTION (septembre 2018)

La performance du fonds a baissé de 3,9 % en septembre. Au cours de la même période, le CDAX a perdu 2 %. Les plus importantes contributions à la performance du fonds viennent de Fintech (+0,4%), SAP (+0,2%) et de Munich Re (+0,1%). Le groupe FinTech a annoncé qu'il proposera des services financiers dans les agences postales en coopération avec la poste autrichienne. Du côté de SAP, aucun fléchissement de la croissance de l'activité cloud n'est en vue. Munich Re a légèrement progressé sans effet d'annonce. Les contributions négatives les plus importantes incombent à Zalando (-0,8%), Lenzing (-0,5%) et Infineon (-0,4%). Zalando a dû revoir à la baisse ses objectifs annuels en raison d'un été long et chaud. Lenzing a arrêté l'extension de capacité de son usine de fibres spéciales aux États-Unis en raison de risques accrus liés au projet. Infineon a pâti d'inquiétudes relatives au ralentissement de la croissance du marché des semiconducteurs. Data-group a fait son entrée dans le fonds et en contrepartie, nous avons vendu du Cenit.