

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 28 février 2018

Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a enregistré au mois de février une baisse de 0,4%. Avec une performance annuelle de 2,1%, ce portefeuille conservateur s'avère cependant être le meilleur fonds d'ACATIS depuis le début de l'année. Trois valeurs y ont contribué en février: Sartorius, à lui seul, a enregistré une hausse de 26,4% qui se traduit par une contribution de 0,7% à la performance. Cette société est un fournisseur du marché des médicaments de fabrication biologique; un marché d'avenir qui connaît une croissance annuelle de 8%. Sartorius prévoit une croissance annuelle de 14% d'ici 2025, par voie organique et par des achats, tout en augmentant parallèlement ses marges. Selon les critères d'évaluation classiques, le titre paraît cher, mais vu à l'aune des perspectives d'avenir il est bon marché. La deuxième contribution à la performance (0,3%) incombe à SMA Solar, une société sise à Kassel qui est leader mondial des onduleurs pour le secteur photovoltaïque. Après une grosse crise, la reprise est en bonne voie. Et enfin AMS (également 0,3% de contribution à la performance), designer de puces pour ordinateurs qui sont par exemple utilisés par Apple.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

S'agissant de la sélection des titres, le fonds est positionné sur le développement durable. Nous choisissons exclusivement des émetteurs qui respectent des critères d'éthique et de développement durable et des normes élevées en matière de responsabilité sociale, d'entreprise et environnementale et de gestion durable de l'environnement. Le fonds n'affiche pas de biais en termes de régions, d'industries ou de secteurs. Il investit à l'échelle mondiale dans des actions, des REIT, des obligations, des actions de jouissance ainsi que d'autres instruments de placement innovants, tels que les fiducies de revenu ("Income Trusts") ou les certificats, comprenant des indices financiers, des actions, des taux d'intérêt et des devises en tant que sous-jacents. Jusqu'à 10% de l'encours du fonds peuvent être investis en fonds de placement. Le fonds vise une appréciation régulière de la valeur et la volatilité la plus faible possible via une large répartition des actifs et l'investissement dans diverses classes d'actifs sous-évalués.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classe A - Clients privés, Distribution	ISIN LU0278152516 NAV 71,76 EUR
Classe B - Clients privés, Capitalisation	ISIN LU0313800228 NAV 109,58 EUR
Classe I - Institutionnels Distribution	ISIN LU0278152862 NAV 7.976,01 EUR
Classe S - Institutions à but non lucratif, Distr.	ISIN LU0278153084 NAV 789,18 EUR
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, Multi Asset
Devise	EUR
Encours	83,5 millions d'Euros
Gestionnaire	Hauck&Aufhäuser, LUX
Conseiller	ACATIS
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair Value, CH
Société de gestion	Hauck&Aufhäuser, LUX
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser, FFM
Date de création	12/01/2007
Fin exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée	jusqu'à 5% (Cl. A,B) jusqu'à 0,5% (Cl. I,S)
Mont. min. de l'invest.	100.000 EUR (I) 10.000 EUR (S)
Frais courants (au: 31/12/2017)	1,98% p.a. (Cl. A) 2,19% p.a. (Cl. B) 1,50% p.a. (Cl. I) 0,88% p.a. (Cl. S)
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LU
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

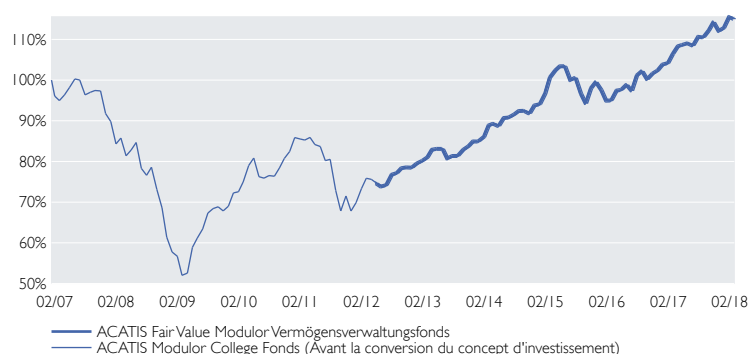
10 PREMIÈRES POSITIONS

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	4,7%
6,625% Raiffeisen Bk Intl.	4,3%
6,250% Santander CoCo	3,9%
Brookfield Asset Management	3,9%
Gilead Sciences	3,6%
Sartorius	3,4%
Brookfield Renewable Energy	3,1%
GIMV	2,6%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,5%
Grenke	2,4%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	2,5	-0,4											2,1	
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4	-0,5	2,0	-0,1	1,4	2,0	-2,0	0,6	8,6	
2016	-2,8	0,1	2,5	0,2	1,3	-1,5	3,8	1,2	-2,0	1,3	0,7	1,5	6,2	
2015	2,7	4,1	1,7	1,1	0,0	-3,4	0,6	-3,8	-2,6	3,9	1,7	-1,9	3,9	
2014	1,2	3,3	0,6	-0,6	2,2	0,1	0,8	1,0	0,1	-0,7	2,1	0,3	10,8	
2013	0,9	1,0	2,4	0,3	0,0	-2,9	0,8	0,0	1,8	1,0	1,5	0,0	6,9	
2012	4,9	3,5	-0,4	-1,2	-1,2	0,4	3,4	0,5	1,6	0,3	-0,1	1,2	13,7	
2011	-0,4	-0,3	0,8	-2,0	-0,6	-4,1	0,4	-9,5	-6,9	5,4	-5,2	3,0	-18,6	
2010	0,4	3,3	5,4	2,3	-5,7	-0,9	0,8	-0,2	2,7	3,2	2,1	4,1	18,8	
2009	-1,8	-9,4	1,0	9,1	4,6	3,7	6,2	1,6	1,3	-1,5	1,7	4,7	25,2	

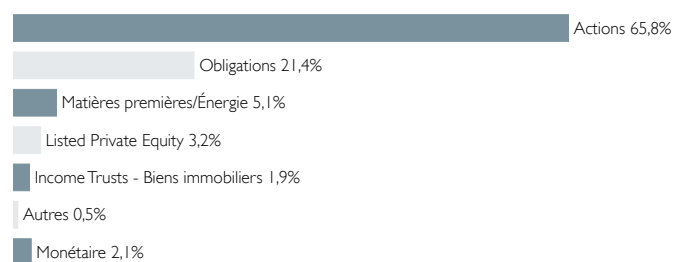
* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
15,1%	1,3%	42,2%	14,5%	8,2%	6,5%	4,6%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 Lipper Leader (B) Notation Feri Fonds Code de transparence européen

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 adaptée 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 régie par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 mars 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 37-9, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com