



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 mai 2018

## Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation

### COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une hausse de 2,1% pour le mois de mai, le fonds affiche de nouveau un résultat positif de 2,3% en cumul annuel. Nous nous trouvons ainsi en ligne avec notre objectif annuel. La meilleure performance a été réalisée par le titre le plus ennuyeux: le fabricant de meubles norvégien Ekornes, bien connu pour ses meubles "stressless" a enregistré une progression de 25,5%. Rien ne semble non plus pouvoir arrêter le groupe allemand Isra Vision, en hausse de 23,9%. L'activité en question concerne l'inspection optique automatique de surfaces, par exemple de tôles d'acier, une opération tout à fait essentielle pour la production industrielle de séries. La valeur Qualcomm a progressé de 20,5%. Cette société est en plein processus de reprise et devait, encore récemment, être elle-même rachetée. Ces évolutions ont secoué le cours. Mais les produits du groupe (puces de la famille Snapdragon rapides et économes pour smartphones) restent innovateurs. Notre valeur de retournement japonaise Suruga Bank, récemment intégrée au portefeuille, s'est malheureusement effondrée en mai (-14,5%).

### 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.

### CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Classe A - Clients privés, Distribution	ISIN LU0278152516 NAV 69,03 EUR
Classe B - Clients privés, Capitalisation	ISIN LU0313800228 NAV 109,70 EUR
Classe I - Institutionnels Distribution	ISIN LU0278152862 NAV 7.682,40 EUR
Classe S - Institutions à but non lucratif, Distr.	ISIN LU0278153084 NAV 761,39 EUR
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, Multi Asset
Devise	EUR
Encours	88,1 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
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	4 sur 7
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LU
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

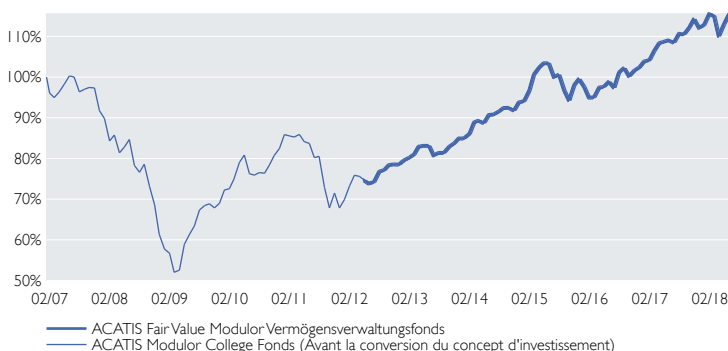
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	4,0%
Brookfield Asset Management	3,9%
6,625% Raiffeisen Bk Intl.	3,9%
Sartorius	3,7%
6,250% Santander CoCo	3,6%
Brookfield Renewable Energy	3,1%
Gilead Sciences	3,0%
Cognizant Tech Solutions	2,7%
Infineon	2,4%
Grenke	2,4%

### SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement	croissance + rendement courant
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Mont. min. de l'invest.	100.000 EUR (Cl. I) 10.000 EUR (Cl. S)
Droits d'entrée	jusqu'à 5% (Classes A, B) jusqu'à 0,5% (Classes I, 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)
Frais de transaction ex ante	0,01%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 5%
Frais de transaction ex post	0,01%
Coûts annexes ex post	0,18%(Cl.A), 0,14%(Cl.B) 0,16%(Cl.I), 0,22%(Cl.S)

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



### PERFORMANCES\*

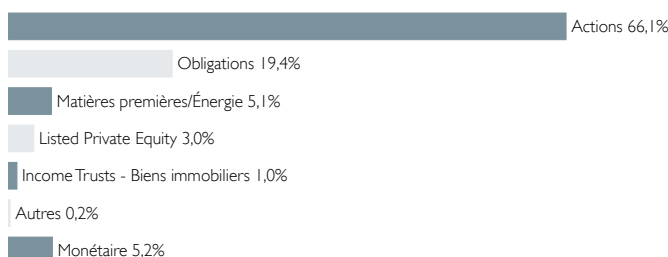
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	2,5	-0,4	-4,4	2,7	2,1									2,3
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4	-0,5	2,0	-0,1	1,4	2,0	-2,0	0,6	8,6	
2016	-2,8	0,1	2,5	0,2	1,3	-1,5	3,8	1,2	-2,0	1,3	0,7	1,5	6,2	
2015	2,7	4,1	1,7	1,1	0,0	-3,4	0,6	-3,8	-2,6	3,9	1,7	-1,9	3,9	
2014	1,2	3,3	0,6	-0,6	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
15,3%	1,3%	38,8%	11,6%	5,8%	7,2%	7,2%

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

### REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



### RÉCOMPENSE

