



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 juillet 2018

Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 2,5% en juillet et affiche de nouveau une nette hausse en cumul annuel (+2,0%). Les titres Gentera, Dialog Semiconductor, Sartorius, Biogen et Taiwan Semiconductor ont particulièrement bien performé. L'obligation CoCo de Deutsche Bank, qui profite des bons résultats trimestriels de la banque, a également apporté une contribution positive. Le titre Meyer Burger est la lanterne rouge de la performance. En juillet, nous avons ouvert une position fortement pondérée avec un produit de protection contre l'inflation élaboré par Unicredit. Le produit nous rémunère à la date d'échéance en fonction de l'inflation dépassant l'anticipation actuelle de 1,7%, accumulée sur 30 ans et avec un effet de levier du facteur 4. Mais nous n'avons pas l'intention d'attendre jusqu'en 2048. Nous misons pour les 5 prochaines années sur une nette hausse de l'inflation, largement au-dessus de l'objectif de 2% de la BCE.

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 68,73 EUR
Classe B - Clients privés, Capitalisation	ISIN LU0313800228 NAV 109,14 EUR
Classe I - Institutionnels Distribution	ISIN LU0278152862 NAV 7.655,71 EUR
Classe S - Institutions à but non lucratif, Distr.	ISIN LU0278153084 NAV 759,57 EUR
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, Multi Asset
Devise	EUR
Encours	94,8 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

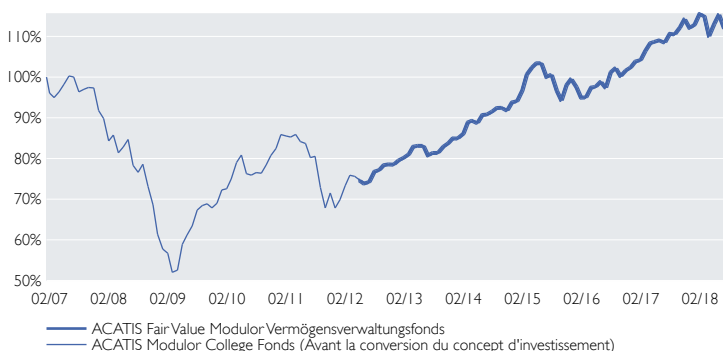
10 PREMIÈRES POSITIONS

Inflation Linked Note 30Y Cum.	4,7%
6,000% Deutsche Bank (CoCo)	3,8%
Sartorius	3,8%
Brookfield Asset Management	3,8%
6,625% Raiffeisen Bk Intl.	3,6%
6,250% Santander CoCo	3,3%
Gilead Sciences	3,2%
Brookfield Renewable Energy	2,7%
Cognizant Tech Solutions	2,7%
GIMV	2,3%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement	croissance et 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*

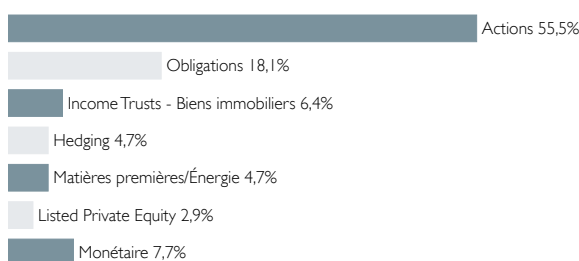
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	2,5	-0,4	-4,4	2,7	2,1	-2,8	2,5						2,0	
2017	0,3	2,1	1,8	0,3	0,4	-0,5	2,0	-0,1	1,4	2,0	-2,0	0,6	8,6	
2016	-2,8	0,1	2,5	0,2	1,3	-1,5	3,8	1,2	-2,0	1,3	0,7	1,5	6,2	
2015	2,7	4,1	1,7	1,1	0,0	-3,4	0,6	-3,8	-2,6	3,9	1,7	-1,9	3,9	
2014	1,2	3,3	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
14,9%	1,2%	41,3%	14,3%	3,9%	7,2%	8,0%

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

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



RÉCOMPENSE

