

# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 octobre 2018

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

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été marqué par une baisse inhabituellement forte du fonds (-7,0%) qui a principalement affecté des positions dont nous sommes particulièrement convaincus. La hausse des taux d'intérêt est le déclencheur de la chute des cours. Les valeurs dotées d'une perspective de planification particulièrement longue sont généralement sensibles à ce type d'évolution. La perte la plus forte est signée Sartorius. Ce groupe fait figure de fer de lance avec des perspectives de croissance de 8% ou plus dans de nombreux secteurs d'avenir; par exemple, les bioréacteurs pour l'industrie pharmaceutique (pour la production d'insuline, de vaccin contre la grippe ou d'anticorps) ou les bioréacteurs pour les additifs alimentaires comme la stévia. Grenke, le deuxième grand perdant, poursuivra également, au cours des prochaines années, son expansion dans toute l'Europe grâce à la location de petit matériel. Le quatrième perdant est Infineon, une entreprise qui bénéficiera largement de l'introduction des voitures électriques. Malgré cette mauvaise performance mensuelle, nous ne nous faisons donc guère de souci concernant la qualité à long terme du portefeuille.

### 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<br>NAV 63,30 EUR    |
| Classe B - Clients privés, Capitalisation          | ISIN LU0313800228<br>NAV 100,49 EUR   |
| Classe I - Institutionnels Distribution            | ISIN LU0278152862<br>NAV 7,061,03 EUR |
| Classe S - Institutions à but non lucratif, Distr. | ISIN LU0278153084<br>NAV 701,74 EUR   |
| Catégorie d'investissement                         | Fonds diversifié, Multi Asset         |
| Devise                                             | EUR                                   |
| Encours                                            | 90 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                             | Bank Vontobel AG                      |

### 10 PREMIÈRES POSITIONS

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| Brookfield Asset Management    | 4,6% |
| Inflation Linked Note 30Y Cum. | 4,5% |
| GIMV                           | 4,0% |
| 6,000% Deutsche Bank (CoCo)    | 3,9% |
| 6,625% Raiffeisen Bk Intl.     | 3,8% |
| 6,250% Santander CoCo          | 3,4% |
| Sartorius                      | 3,4% |
| Gilead Sciences                | 3,2% |
| Shionogi                       | 3,1% |
| Cognizant Tech Solutions       | 2,9% |

### 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)<br>10.000 EUR (Cl. S)                                            |
| Droits d'entrée                                | jusqu'à 5% (Classes A, B)<br>jusqu'à 0,5% (Classes I, S)                             |
| Frais courants (au 31/12/2017)                 | 1,98% p.a. (Cl. A)<br>2,19% p.a. (Cl. B)<br>1,50% p.a. (Cl. I)<br>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)<br>0,16%(Cl.I), 0,22%(Cl.S)                                 |

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



### PERFORMANCES\*

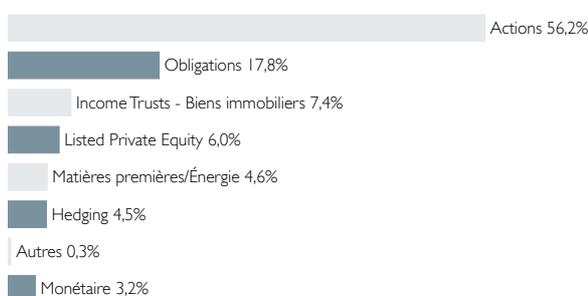
|      | jan  | fév  | mar  | avr  | mai  | jun  | juil | aoû  | sep  | oct  | nov  | déc  | ans   | indice |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|
| 2018 | 2,5  | -0,4 | -4,4 | 2,7  | 2,1  | -2,8 | 2,5  | 0,3  | -1,2 | -7,0 |      |      | -5,9  |        |
| 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 |
|-------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|------------------|-----------------|
| 6,0%                    | 0,5%                             | 26,8%      | 8,3%       | -7,2%     | 7,6%             | 10,5%           |

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

### REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



### RÉCOMPENSE

