

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 décembre 2017

Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 0,6% en décembre et de 8,6% sur toute l'année 2017. La couverture des cours, qui est une "assurance catastrophes", nous a coûté 2,7% de performance. Sans cette couverture, le rendement du fonds aurait donc été nettement plus élevé. A eux seuls, quatre titres ont réalisé en 2017 un rendement supérieur à 100%: la société SFC, producteur munichois de piles à combustible à base de méthanol et grand nom du domaine hightech, le groupe autrichien AMS, qui est un fournisseur d'Apple, le groupe suisse Meyer Burger, qui fournit le secteur des cellules photovoltaïques, et l'entreprise allemande Isra Vision, qui vend des appareils permettant la révision optique des processus de flux industriels (acier, verre). Genera, Dialog, Avnet et Japan Real Estate ont par contre nettement sous-performé.

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 70,37 EUR
Classe B - Clients privés, Capitalisation	ISIN LU0313800228 NAV 107,50 EUR
Classe I - Institutionnels Distribution	ISIN LU0278152862 NAV 7,814,43 EUR
Classe S - Institutions à but non lucratif, Distr.	ISIN LU0278153084 NAV 772,35 EUR
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, Multi Asset
Devise	EUR
Encours	79,6 millions d'Euros
Gestionnaire	Hauck&Aufhäuser, LUX
Conseiller	ACATIS Investment
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 de l'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: 30/08/2017) plus la Perf. Fee	1,91% p.a. (Cl. A) 2,32% p.a. (Cl. B) 1,58% p.a. (Cl. I) 1,03% 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

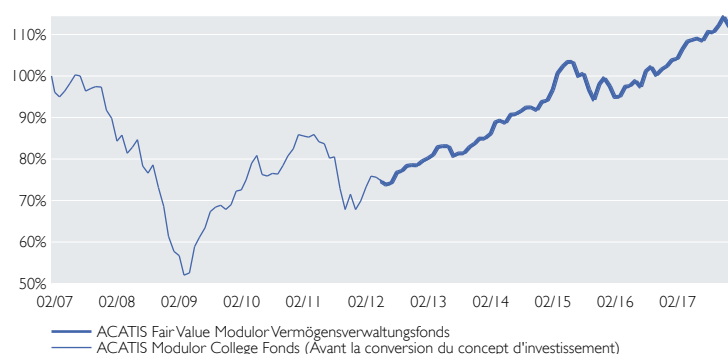
10 PREMIÈRES POSITIONS

6,000% Deutsche Bank (CoCo)	3,9%
Brookfield Renewable Energy	3,7%
Gilead Sciences	3,5%
6,250% Santander CoCo	3,2%
6,625% Raiffeisen Bk Intl.	3,0%
Brookfield Asset Management	2,9%
GIMV	2,7%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
Soc. Quimica ADR	2,5%
BYD	2,3%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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	
2008	-6,1	1,3	-5,1	1,2	2,2	-7,5	-2,2	2,6	-6,9	-6,3	-13,2	-5,9	-35,7	

* 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
12,7%	1,1%	41,9%	19,9%	8,6%	6,9%	4,3%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

