



ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 31 décembre 2018

Fonds diversifié international, défensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le plus mauvais mois de décembre depuis des années clôture la volatile année 2018. Les petites capitalisations et les valeurs technologiques ont été fortement malmenées pendant le deuxième semestre. Côté achats, nous avons fait preuve de retenue en décembre alors que les marchés boursiers ont baissé de presque 10% au cours du mois. Le fonds possède actuellement environ 20% de liquidités. La pondération des actions a de nouveau été réduite et nous avons un peu relevé celle des titres obligataires et des métaux précieux. Le secteur le plus performant du portefeuille a été celui des métaux précieux. La lutte entre Trump et ses opposants en politique et au niveau de la Banque centrale devrait se durcir en 2019 et on ne peut pas exclure que des arrestations aient lieu à haut niveau. D'ici là, nous restons réservés côté achats. Les gagnants du mois: Wheaton (+24%), l'ETF sur les mines d'or (+10%), Newmont (+9%), l'ETF sur l'argent (+6%) et Daito Trust (+4%). Les perdants: Hutchison China Meditec (-29%), Teva (-29%), Apache (-25%), Suruga (-23%) et Basilea (-23%). Le fonds a baissé de 4,9% et la performance du marché est de -5,1%.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille a pour objectif d'atteindre une croissance de valeur aussi élevée que possible avec un risque modéré. L'ACATIS Value Performer applique une orientation claire et nette à son concept d'investissement: le fonds investit dans des actions, des fonds d'actions et des certificats négociables (65% maximum), des obligations ou des fonds d'investissement à revenu fixe (20% maximum) et des fonds spéculatifs (jusqu'à 10%). Le fonds peut utiliser des dérivés (jusqu'à 5%) à des fins de sécurisation de variations de cours importantes et en vue d'une gestion efficace du portefeuille.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code BLOOMBERG	ACAVPF LX Equity
Code ISIN	LU0334293981
Affect. des résultats	Distribution
Cat. d'investissement	Fonds diversifié
Indice de référence	MSCI Monde (60%), RexP (40%)
Devise	EUR
Encours	50,8 millions d'Euros
Valeur liquidative	137,58 EUR
Gestionnaire	ACATIS
Société de gestion	Wallberg Invest, LUX
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	DZ Privatbank, LUX
Date de création	03/03/2008
Fin exercice social	30 Septembre
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	4 sur 7
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Objectif d'investissement	croissance et rendement courant
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant
des droits d'entrée votre banque reçoit jusqu'à 100%	
Commission de continuité	1%
de la commission de continuité votre banque reçoit jusqu'à 100%	
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, LU

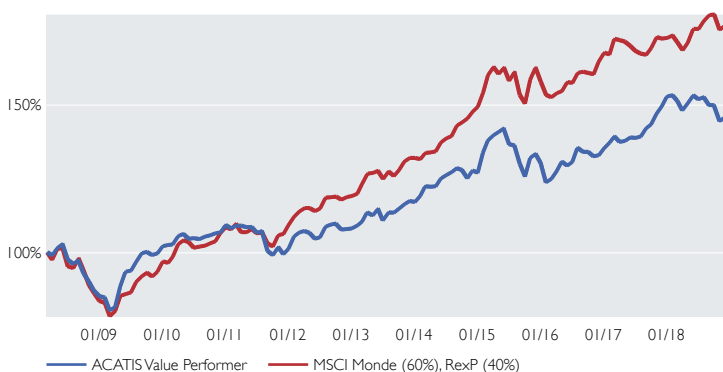
10 PREMIÈRES POSITIONS

iShares Treasury Bond 1-3 (Ucits)	5,4%
Nomura Real Return Fonds	2,8%
UBS Moneymarket AUD	2,8%
Franklin Templeton Global Bond Fund	2,8%
Inflation Linked Note 30Y Cum.	2,5%
Aberdeen Liquidity CAD	2,2%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,2%
Earth Gold Fund UI	2,0%
FVS Currency Diversification	1,9%
Modulor Deep Value	1,7%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Rémunération de Gestion	0,5% p.a.
Facteur de risque	Goût du risque (3)
Durée d'investissement recommandée	3 - 5 Ans
Plan d'épargne	100 EUR
Frais courants (au 30/09/2017)	2,41% p.a.
Frais de gestion ex ante	maximum 0,07%
Frais de transaction ex ante	0,31%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 20%
Frais de transaction ex post	0,31%
Coûts annexes ex post	0,23%

PERFORMANCE PAR RAPP.À L'IND.MSCI MONDE (60%), REXP (40%)



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	août	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,3	-1,2	-2,1	1,7	1,7	-0,9	0,5	-1,8	0,0	-3,6	0,9	-4,9	-9,3	-2,8
2017	1,4	1,5	-1,3	0,2	0,9	-0,1	0,4	2,0	0,9	2,6	1,7	2,2	12,9	3,0
2016	-5,0	1,0	2,1	2,5	-1,0	1,0	3,6	-1,0	0,0	-1,1	0,3	1,8	3,8	6,3
2015	5,4	3,0	1,2	0,8	0,8	-3,8	-0,4	-4,5	-3,3	5,0	1,0	-2,3	2,6	5,6
2014	1,8	2,7	-0,2	0,2	2,2	0,9	0,8	1,0	-0,5	-2,1	2,0	-0,5	8,5	13,2
2013	1,0	1,3	2,8	-0,9	2,0	-3,4	2,4	-0,1	1,3	0,9	-0,3	0,3	8,3	10,8
2012	4,1	1,2	0,5	-0,6	-1,8	0,5	3,4	0,6	0,3	-1,8	0,1	0,2	6,7	8,8
2011	-1,0	0,8	0,0	-0,5	0,1	-1,8	0,6	-6,3	-1,4	2,7	-2,3	1,9	-7,3	0,8
2010	0,4	0,2	2,8	0,6	-1,6	0,2	-0,3	0,8	0,4	0,6	0,3	2,4	7,0	12,0
2009	-0,6	-5,0	1,5	8,7	5,4	0,4	3,3	2,9	0,4	-1,1	0,6	2,4	19,9	16,1

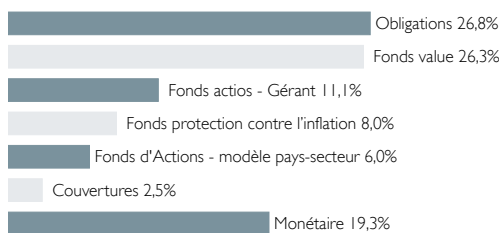
* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
38,5%	3,1%	18,3%	6,4%	-9,3%	7,9%	7,5%	6,8%	7,1%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR STRATEGIES



RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2018



Lipper Leader (B) Notation Scope Fonds

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 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 réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 janvier 2019, 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