



ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 31 mai 2018

Fonds diversifié international, défensif

COMMENTAIRE DE GESTION

En Italie, la formation du gouvernement est une entreprise problématique et des réflexions sont menées sur des monnaies parallèles et une sortie de l'union monétaire. L'euro tend à s'affaiblir et l'obligation d'État allemande est une fois de plus une valeur refuge. En mai, le fonds a gagné 1,7%, l'indice de référence a gagné 2,7%. Nous avons investi nos liquidités dans de nouvelles positions en actions: Teva propose un programme de restructuration qui semble également plaire à Warren Buffett, et Apache pourrait avoir trouvé d'importantes réserves de pétrole au Texas avec une équipe d'E.O.G. Nous avons également acquis Tobii, Technicolor et W-Scope et vendu les positions résiduelles d'IBM, Dialog Semiconductor et Meyer Burger. Les gagnants du mois: Valeant (+28%), Illumina (+16%), Scottish Salmon (+16%), Whitehaven Coal (+15%) et GVC Holdings (+13%). Les perdants: Tesla Short (-12%), Kongsberg (-11%), BYD (-11%), Lumber Liquidators (-11%) et Hutchison China Medtech (-11%).

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	48,9 millions d'Euros
Valeur liquidative	152,12 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 + rendement courant
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base minimale
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

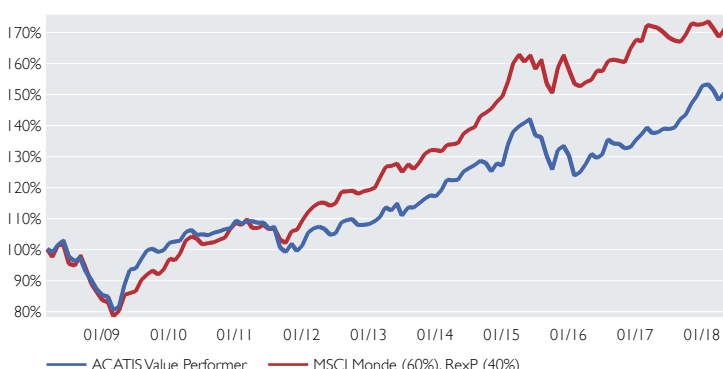
10 PREMIÈRES POSITIONS

UBS Moneymarket AUD	3,1%
Nomura Real Return Fonds	3,0%
StarCap Argos	3,0%
Nordea Norwegian Bond	2,6%
Aberdeen Liquidity CAD	2,3%
iShares Treasury Bond 1-3 (Ucits)	2,3%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,3%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	2,1%
Modulor Deep Value	2,1%
Earth Gold Fund UI	2,0%

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 RAPPORT 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								0,3	1,8
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	1,3	0,9	-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

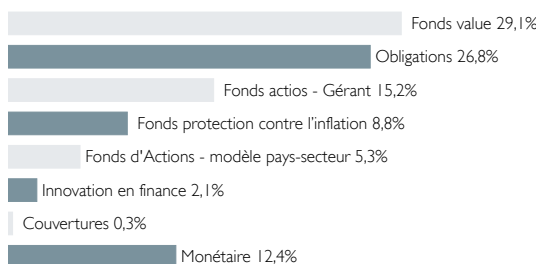
* toutes les indications exprimées en %

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
53,1%	4,2%	33,5%	7,9%	10,3%	7,8%	7,1%	7,6%	5,0%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR STRATEGIES



RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016



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 sont pas conçus comme recommandation de placement. La possibilité de placement évoquée dans le présent document peut être inadaptée à certains investisseurs, notamment eu égard à leurs objectifs spécifiques de placement ou à leur situation financière. En outre, le présent document ne doit pas être considéré comme une offre s'adressant à des personnes auxquelles il serait interdit de remettre de telles offres en raison des dispositions légales. Ces informations ne représentent aucune offre ni aucune invitation à souscrire des parts de fonds 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 juin 2018, 12:00h CEST

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