



ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 31 décembre 2017

Fonds diversifié international, défensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 2,2% en décembre et de 12,9% sur toute l'année 2017. La surperformance annuelle s'établit à 9,9%, dont 2,1% rien que pour le mois de décembre. La FED a quelques longueurs d'avance sur la BCE: elle a procédé en 2017 à la troisième augmentation de son taux directeur. La BCE va commencer en 2018 à réduire son programme d'achat de titres obligataires. Les entreprises du secteur énergétique continuent de profiter du renchérissement des matières premières. Les meilleures performances du mois reviennent à Valeant Pharmaceuticals (+27,7%), au tracker sur le bitcoin (+23,6%), à l'exploitant australien de mines de charbon Whitehaven Coal (+19,1%), à HollyFrontier Corp (+15,3%), à Hutchison China Mediatech (+15,1%) et au producteur chilien de matières premières Soc. Quimica (+13,8%). Les valeurs en baisse ont été Dialog Semiconductor (-31,8%) qui a pâti de l'annonce par Apple de son intention de fabriquer à l'avenir lui-même une partie de ses puces, Juno Therapeutics (-13,6%), Scottish Salmon (-12,0%), Illumina (-5,1%) et BYD (-4,7%). Au mois de décembre, nous avons vendu SMA Solar Technology et Swatch.

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.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

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	44,3 millions d'Euros
Valeur liquidative	151,71 EUR
Gestionnaire	ACATIS Investment
Société de gestion	Wallberg Invest, LUX
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	DZ Privatbank, LUX
Date de création	03/03/2008
Fin de l'exercice social	30 Septembre
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant
des droits d'entrée votre banque reçoit jusqu'à 100%	
Rémunération de gestion	0,5% p.a.
Commission de continuité	1%
de la commission de continuité votre banque reçoit jusqu'à 100%	
Frais courants (au: 30/09/16)	2,49% p.a. + Perf. Fee
Plan d'épargne	100 EUR
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, LU
Facteur de risque	Goût du risque (3)
Durée d'investissement recommandée	3 - 5 Ans

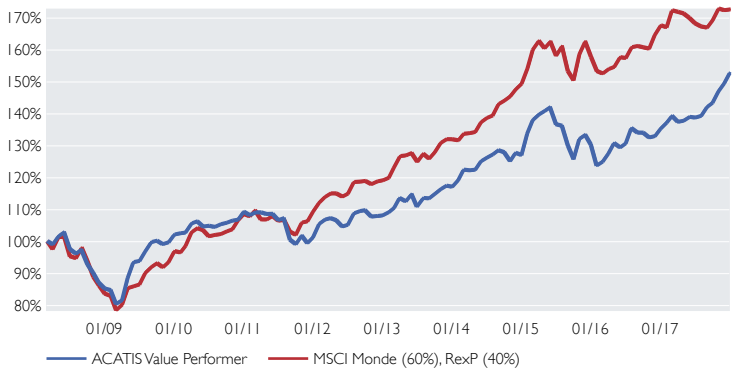
10 PREMIÈRES POSITIONS

Nomura Real Return Fonds	3,4%
UBS Moneymarket AUD	3,4%
Nordea Norwegian Bond	2,8%
Bitcoin Tracker	2,6%
Aberdeen Liquidity CAD	2,5%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,5%
Modular Deep Value	2,3%
Earth Gold Fund UI	2,3%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	2,2%
FvS Aktien Global P	2,2%

RÉCOMPENSES



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
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
2008					-1,0	2,6	1,3	-5,2	-1,4	1,3	-4,7	-3,0	-14,9	-16,7

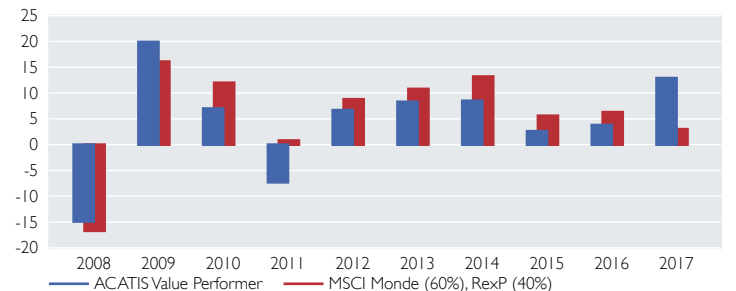
* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

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



REPARTITION - PAR STRATEGIES

