



ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 28 février 2018

Fonds diversifié international, défensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a sous-performé de 1,2% et l'indice de référence de 1,3 %. Les marchés d'actions ont renoué avec la volatilité au mois de février. Les marchés obligataires n'en ont pas profité. Après l'introduction des contrats à terme sur le bitcoin, les cryptomonnaies se sont effondrées. Elles se sont toutefois reprises en février malgré des informations négatives en provenance de Chine et de Corée. Les gagnants en février: Kongsberg (+12%), Boeing (+10%), Tongda (+9%), Scottish Salmon (+8%) et Mitsubishi Motors (+7%). Kongsberg a obtenu deux commandes pour le programme Joint Strike Fighter. Le secteur maritime n'a pas encore atteint la phase de retournement en ce qui concerne la médiocre performance de la division offshore. Les perdants: Lumber Liquidators (-22%), Whitehaven Coal (-12%), DCC (-11%), Wheaton (-10%) et Hutchison China Medtech (-9%). Nous n'avons pas modifié la composition du portefeuille au cours du mois dernier.

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	150,26 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
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: 30/09/17)	2,41% 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	3,3%
UBS Moneymarket AUD	3,3%
Nordea Norwegian Bond	2,9%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,5%
Aberdeen Liquidity CAD	2,4%
Modular Deep Value	2,3%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	2,2%
FvS Aktien Global P	2,2%
FvS Currency Diversification	2,2%
Earth Gold Fund UI	2,1%

RÉCOMPENSES



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



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,3	-1,2											-1,0	-0,8
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	4,4	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

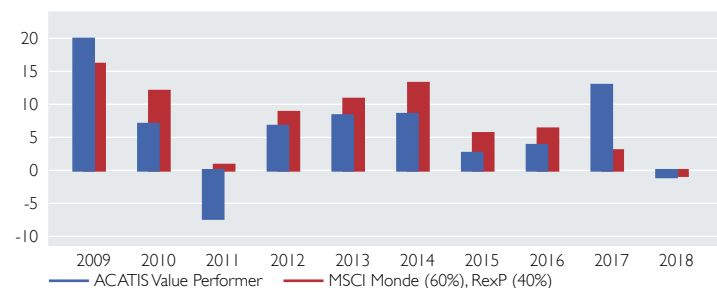
* toutes les indications exprimées en %

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
51,3%	4,2%	36,9%	9,6%	8,6%	7,9%	7,1%	7,5%	4,4%

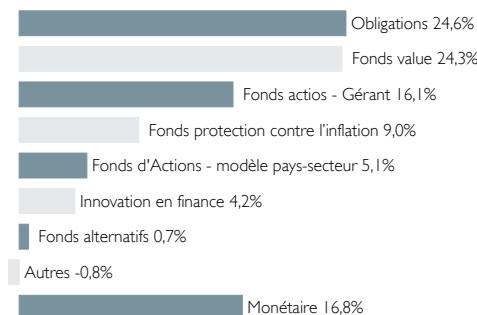
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

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



REPARTITION - PAR STRATEGIES



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016



Lipper Leader (B) Notation Feri 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 mars 2018, 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