

# ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 31 août 2018

## Fonds diversifié international, défensif

### COMMENTAIRE DE GESTION

La capacité des pays en crise que sont la Turquie, l'Argentine et le Brésil à servir leur dette extérieure dépend de l'évolution du dollar. La faiblesse d'une devise génère de l'inflation. En Turquie, des devises et de l'or ont été vendus pour soutenir la monnaie. En août, le fonds a baissé de 1,8%, l'indice de référence a gagné 1,1%. Le scandale de fraude entourant Suruga, notre nouvelle position, s'est malheureusement amplifié. Le nombre de prêts indus de la Banque est passé à un tiers du portefeuille hypothécaire et il semble que le nombre de membres du personnel impliqués soit plus élevé que ce qui était initialement supposé. La participation du Fonds dans cette banque est de 0,7%. En revanche, la performance a été quelque peu soutenue ce mois-ci par la forte pondération des valeurs pharmaceutiques américaines. Les gagnants du mois: Illumina (+23%), Vopak (+11%), BYD (+11%), Regeneron (+11%) et Bausch (9%). Les perdants: Suruga Bank (-39%), W-Scope (-31%), Lumber Liquidators (-28%), Tonda Group (-25%) et Taisei (-20%).

### 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	54,1 millions d'Euros
Valeur liquidative	148,80 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

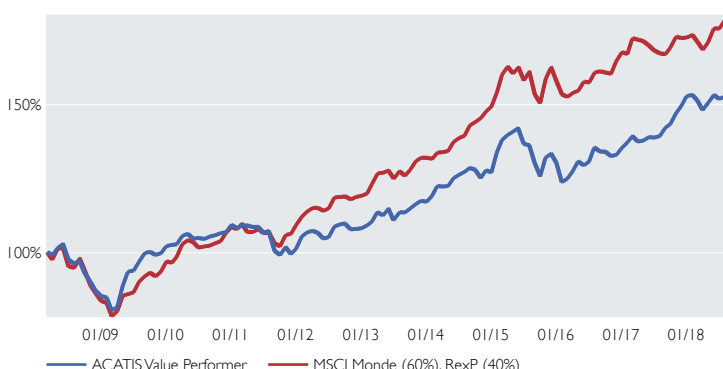
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

iShares Treasury Bond 1-3 (Ucits)	3,0%
Nomura Real Return Fonds	2,7%
UBS Moneymarket AUD	2,7%
Inflation Linked Note 30Y Cum.	2,7%
Aberdeen Liquidity CAD	2,1%
GBP Liquidity Fund DB x-tracker	2,0%
Modulor Deep Value	1,9%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	1,9%
Earth Gold Fund UI	1,9%
FVS Aktien Global P	1,8%

### 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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,3	-1,2	-2,1	1,7	1,7	-0,9	0,5	-1,8					-1,9	4,5
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		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

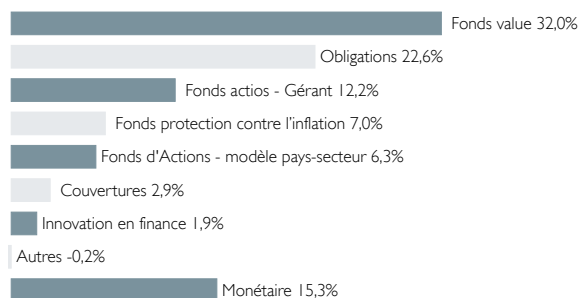
\* toutes les indications exprimées en %

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
49,8%	3,9%	32,1%	15,2%	5,5%	7,8%	6,9%	6,8%	5,6%

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 septembre 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