ACATIS VALUE PERFORMER

Date: 31 mars 2013

Fonds Diversifié International, défensif

COMMENTAIRE RELATIF À L'INVESTISSEMENT

Les marchés d'actions européens ont commencé le mois de mars en fanfare mais la médiocrité des statistiques économiques et la crise bancaire chypriote les ont de nouveau ramenés à la réalité. Les emprunts de rang inférieur d'établissements financiers n'ont pas été concernés par la baisse des cours. Les métaux précieux n'ont pas profité de la crise chypriote. De nouveau tirés par des politiques monétaires très expansionnistes, les États-Unis et le Japon ont été les marchés les mieux orientés. Les principales contributions à la performance sont venues de situations spéciales (Hewlett Packard +23% et Lundbeck +16%) et des actions de FamilyMart, AstraZeneca et Capstead Mortgage. Les cours d'Evotec, de SMA Solar, Recordati et Aareal ont reculé. En mars, nous avons vendu Henderson après la forte hausse du cours de l'action, réduit la pondération de certains titres bien orientés et renforcé légèrement l'exposition au Japon via des fonds et l'augmentation de notre position sur FamilyMart. En mars, le fonds a gagné +2,8%, une performance similaire à celle de l'indice de référence.

OBJECTIF 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.

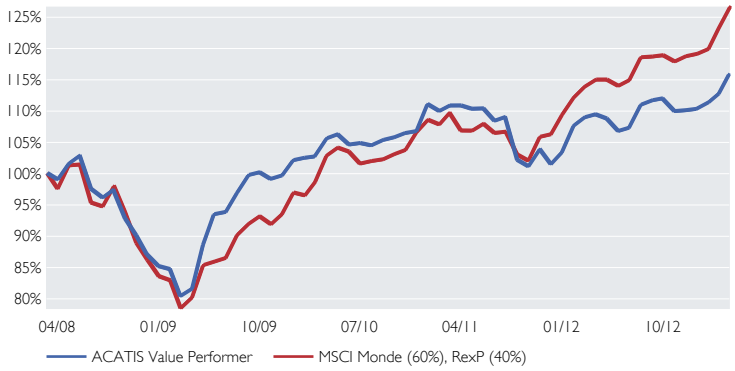
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	ACAVAPF 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	29,5 millions d'Euros
Valeur liquidative	112,75 EUR (28.03.13)
Gestionnaire	ACATIS, Francfort
Société de gestion	Wallberg Invest S.A., Luxembourg
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	DZ Privatbank S.A., Luxembourg
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: 30/09/12)	1,89% p.a.
Plan d'épargne	100 EUR
Autorisation à la commercialisation	D, A, LUX
Facteur de risque	Goût du risque (3)
Durée d'investissement recommandée	3 - 5 Ans

TOP 10 POSITIONS

Vontobel-US Value	3,6%
Perpetual Value Zertifikat (I)	2,7%
Pictet Asian LC Debt	2,6%
Carlson SEK Bond	2,5%
Nordea Norwegian Bond	2,5%
Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	2,4%
Tweedy Browne Intl Value	2,3%
FvS Aktien Global P	2,3%
Kepler Emerging Mkts Rentenfds	2,3%
5,983% Dt. Postbank 2017	2,1%

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



PERFORMANCE EN FIN DE MOIS*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	jul	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2013	1,0	1,3	2,8										5,1	6,3
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	-3,3	-2,2	-14,9	-16,7

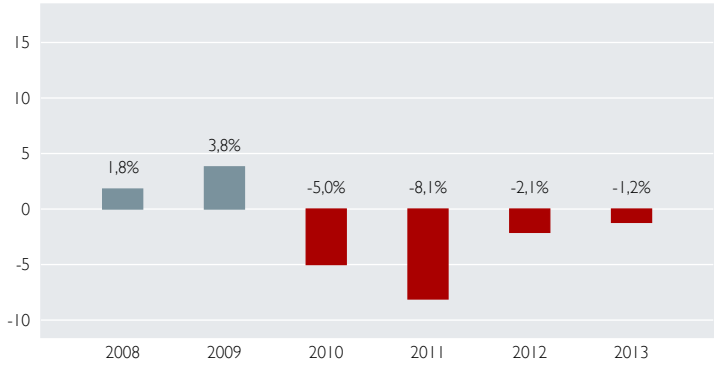
* toutes les indications exprimées en %

Volatilité Depuis création			Beta Depuis création *	Alpha Depuis création *	Ratio de sharpe Depuis création *
8,6%			0,7	0,0%	0,1

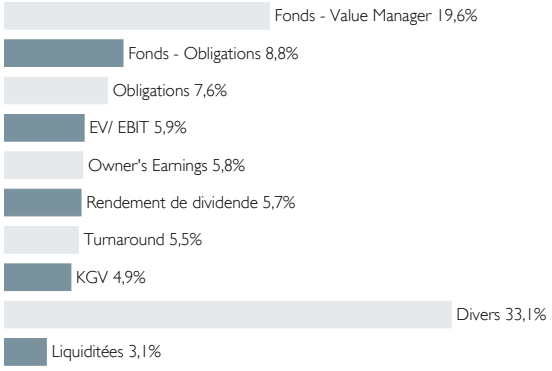
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

* Source: Bloomberg, ACATIS Research

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



REPARTITION - PAR STRATEGIES



MB-AVP-F-V4542-2013-03-31

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. En Suisse, la distribution des fonds de placement d'ACATIS au public n'a pas été autorisée. (Exception: ACATIS Aktien Global Fonds UI, ACATIS Fair Value Aktien Global, ACATIS 5 Sterne-Universal-Fonds, ACATIS IfK Value Renten UI, ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI, ACATIS Fair Value Bonds UI). En France, la distribution des fonds de placement d'ACATIS au public n'a pas été autorisée. (Exception : ACATIS Aktien Global UI, ACATIS WALLBERG Value Inside, ACATIS Aktien Deutschland ELM, ACATIS Gané Value Event Fonds UI (A), ACATIS IfK Value Renten UI (A)). Les produits et les prestations de service peuvent être différents selon les pays. Le prospectus de vente, le rapports semestriel et annuel et le "DICI" sont disponibles à titre gratuit auprès de la société ACATIS Investment GmbH. ACATIS Investment GmbH est réglé par la BAFIN, Lurgiallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 avril 2013, 12:00h CEST

ACATIS Investment GmbH, 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