

ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS

Date: 28 février 2018

Fonds d'actions Europe, offensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de 1,5% en février tout en surperformant néanmoins l'indice de référence (-4,3%). La volatilité est revenue sur les Bourses. Le dévissage a été provoqué par une montée de l'inflation aux États-Unis et l'anticipation d'une hausse des taux plus rapide que prévue par la Fed. La BCE devrait ajuster sa politique monétaire en fonction de la situation de la zone euro et ne relever son taux directeur qu'à partir de mi-2019. Les meilleures performances du mois de février: AMS AG (+30,9%) a vu son bénéfice multiplié par plus de dix au quatrième trimestre. Les perspectives restent favorables aux capteurs 3 D. Nokia (+23,9%) profite de la course à la nouvelle technologie 5G dans le domaine de la téléphonie mobile. Mail.ru (+11,7%) reprend la start-up russe de sport en ligne ESforces pour 100 millions USD et pénètre ainsi ce secteur. Les mauvaises performances: avec les résultats de l'exercice 2017, Technicolor (-38,1%) publie un nouvel avertissement pour l'exercice en cours. Verkkokauppa.com (-18,8%) a dû corriger ses résultats des exercices 2016 et 2017. La raison en incombe à une erreur d'évaluation des provisions constituées au titre des rabais consentis par les fournisseurs. Meyer Burger Technology (-11,8%) a pâti de prises de bénéfices.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds d'actions européennes ACATIS investit dans des actions européennes de sociétés cotées en Bourse dotées de perspectives de croissance prometteuses et choisies au terme de l'analyse traditionnelle fondamentale des actions (sélection fondamentale "bottom-up" de différents titres individuels). Les investissements se font exclusivement en Euro (EUR) ou dans une autre monnaie convertible sans restriction. Ce segment est approprié aux investisseurs désireux de réaliser des investissements à long terme et de participer à l'évolution du marché européen des actions par le biais d'un portefeuille d'une bonne diversification.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	UIAAEI GR Equity (Cl.A1, Inst.) UIAAEUB GR Equity (Cl.B)
Code ISIN	DE000A0HF4P1 (A1) DE000A1C2XL6 (B)
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions Europe
Indice de référence	MSCI Europe Perf. (EUR)
Devise	EUR
Encours	6,0 millions d'Euros
Valeur liquidative	173.809,12 EUR(Cl.A1) 156,16 EUR(Cl.B)
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	09/12/2005 (Cl.A1) 01/10/2010 (Cl.B)
Fin exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée	1% (Cl.A), 5% (Cl.B)
Frais courants (au: 31/12/2017) plus la Perf. Fee	1,15% p.a. (Cl.A1) 1,94% p.a. (Cl.B)
Mont. min. de l'invest.	1 action
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

10 PREMIÈRES POSITIONS

AMS	6,2%
Fintech	4,5%
Meyer Burger	4,3%
Ringmetall	4,2%
Zalando	3,8%
Metro Bank	3,4%
KWS Saat	3,3%
Grenke	3,3%
Protector Forsikring	3,2%
Zealand Pharma	3,1%

RÉCOMPENSES



PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI EUROPE



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	3,3	-1,5											1,8	-2,3
2017	0,2	3,1	1,2	4,2	4,1	-3,4	2,2	0,1	2,7	2,8	-3,1	-0,2	14,6	10,7
2016	-5,2	-0,9	2,1	-1,0	4,2	-5,8	5,4	-1,0	1,0	-3,2	-0,6	4,1	-1,7	3,3
2015	5,9	6,6	5,3	0,4	1,9	-4,1	2,7	-5,0	-2,0	2,5	4,2	-1,5	17,2	8,7
2014	1,2	3,9	-2,5	-0,2	3,6	-0,2	-3,2	1,3	-1,1	-1,3	2,6	-0,2	3,8	7,5
2013	3,0	1,7	0,8	2,0	2,0	-3,6	3,3	-0,9	7,0	6,5	1,5	0,1	25,4	20,5
2012	8,5	2,7	-0,1	-2,6	-5,7	5,1	1,9	1,5	1,5	1,8	0,9	4,7	21,2	17,8
2011	1,0	3,7	-1,9	1,4	-0,9	-3,5	-3,2	-15,2	-5,8	3,7	-4,0	-2,8	-25,5	-7,7
2010	0,5	-0,4	5,4	2,7	-3,4	0,0	4,6	-2,3	0,9	3,3	-2,5	6,6	15,7	12,0
2009	-11,3	-5,8	9,3	22,2	6,9	-0,3	7,7	7,3	3,7	-1,5	-0,1	-1,9	37,4	33,2

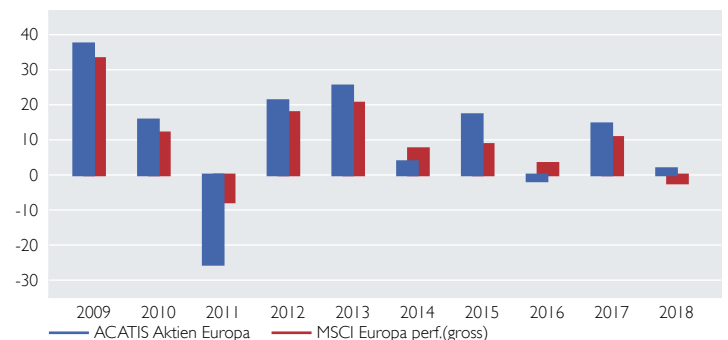
* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
80,7%	5,0%	67,0%	19,1%	12,9%	10,7%	10,8%	9,1%

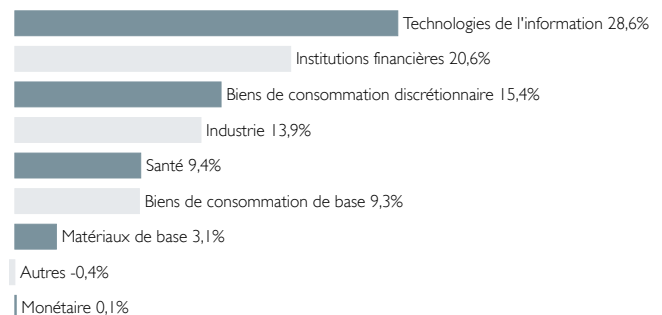
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI EUROPE



REPARTITION - PAR SECTEUR



(Toutes les données se réfèrent aux graphics de la classe A)



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016



Lipper Leader (B) Notation Feri Fonds



Morningstar Récompense (10 ans)



Fonds-Note

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 en 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. Les prospectus de vente, les rapports 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 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com