

ACATIS AKTIEN EUROPA FONDS

Date: 31 mai 2018

Fonds d'actions Europe, offensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a été relativement turbulent. D'une part en raison d'un retour de la crise de l'euro car le gouvernement italien inquiète les marchés avec des exigences radicales. Et d'autre part en raison de la nervosité des marchés provoquée par les sanctions douanières sur l'acier imposées par Donald Trump. L'euro en pâtit mais les entreprises fortement tournées vers l'export en profitent. En mai, le fonds a gagné +2,2% et l'indice de référence +0,5%. Ringmetall (+20%) a présenté d'excellents résultats annuels. Lagercrantz (+19,1%) enregistre depuis le début de l'année une hausse de 10% de son chiffre d'affaires et de 5% de sa marge EBIT. Scottish Salmon (+15,2%) profite de la hausse constante des prix du saumon sur fond de demande croissante. Évolution négative pour Tele Columbus (-21,9%) qui a surpris les marchés avec un avertissement sur résultats. L'intégration des dernières acquisitions de sociétés demande plus de temps que prévu. Uni Credit (-21,2%) et Openjobmetis (-11,9%) pâtissent des turbulences politiques en Italie. Les répercussions opérationnelles sont toutefois limitées.

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.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

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	5,8 millions d'Euros
Valeur liquidative	169.548,58 EUR (Cl. A) 151,85 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
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	5 sur 7
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

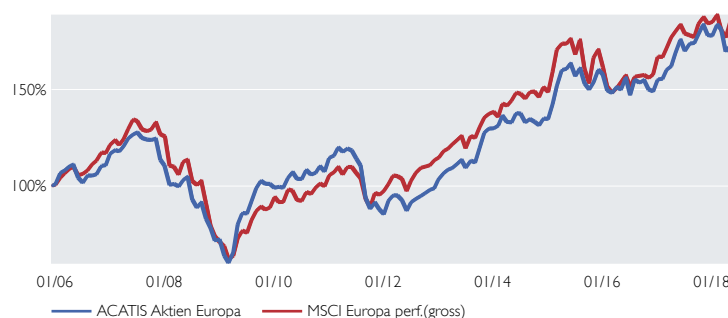
10 PREMIÈRES POSITIONS

Ringmetall	5,1%
AMS	5,1%
Fintech	5,0%
Scottish Salmon	3,9%
Zalando	3,7%
Grenke	3,7%
Meyer Burger	3,7%
Ericsson B-Aktie	3,4%
AstraZeneca	3,3%
Zealand Pharma	3,3%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement (exigence minimale)	croissance
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée	1% (Cl. A1), 1,94% (Cl. B)
Frais courants (au 31/12/2017)	1,54% p.a.
Mont. min. de l'invest.	1 action
Frais de gestion ex ante	0,75%
Frais de transaction ex ante	0,22%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 10%
Coûts annexes ex ante	0,09%

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI EUROPE



PERFORMANCES*

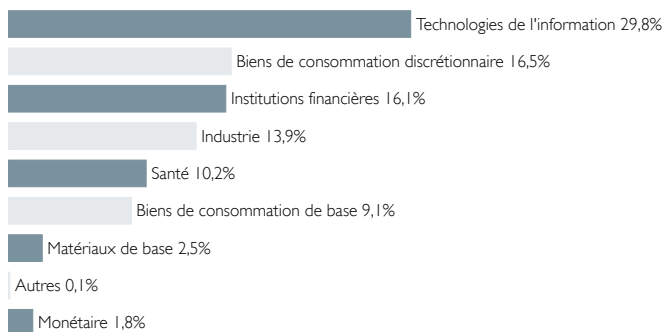
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	3,3	-1,5	-6,2	1,8	2,2								-0,7	0,9
2017	0,2	3,1	1,2	4,2	4,1	-3,4	2,2	0,1	2,7	2,8	-3,1	-0,2	14,6	10,7
2016	-5,2	-0,9	2,1	-1,0	4,2	-5,8	5,4	-1,0	1,0	-3,2	-0,6	4,1	-1,7	3,3
2015	5,9	6,6	5,3	0,4	1,9	-4,1	2,7	-5,0	-2,0	2,5	4,2	-1,5	17,2	8,7
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
76,3%	4,6%	55,5%	7,9%	0,4%	11,2%	11,2%	10,5%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR SECTEUR



RÉCOMPENSE



(Toutes les données se réfèrent aux graphiques de la part A)

Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 ★★★★★ Morningstar Récompense (10 ans) EURO FONDS NOTIZ 2 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'exhaustivité, 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 juin 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 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com