



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI

Date: 31 juillet 2017

Fonds d'actions internationales, offensif

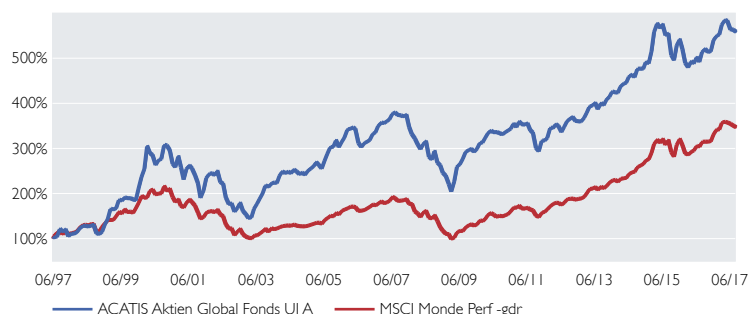
COMMENTAIRE DE GESTION

Tandis que les indices américains battaient de nouveaux records, les marchés d'actions européennes étaient orientés à la baisse. Après avoir profité pendant des années de la faiblesse de l'euro, les exportations des entreprises européennes pâtissent désormais de la forte appréciation que connaît la monnaie unique depuis le début de l'année, en particulier face au dollar. L'indice de référence a perdu 1,0% en juillet, le fonds cédant pour sa part 0,9%. Les meilleures performances du mois ont été signées par Quimica, China Resources Gas et Priceline. Concernant Priceline, les investisseurs ont salué par anticipation la décision de l'entreprise de se montrer à l'avenir plus offensive dans la conquête de parts de marché. China Resources Gas, quant à lui, a bénéficié de communiqués se faisant l'écho des premiers essais du groupe dans le domaine de l'extraction de cristaux de gaz de méthane. Technicolor, Valeant et Ross Stores se sont moins bien comportés. Alors que Valeant faisait l'objet de prises de bénéfices suite à son envolée du mois de juin, Technicolor a été une fois de plus victime de résultats semestriels décevants. L'action offre à son cours actuel un profil chanceux extrêmement attrayant. Nous avons vendu O'Reilly.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investit dans des sociétés sélectionnées selon une analyse traditionnelle "bottom-up". Les titres doivent être sous-évalués par rapport à l'un ou moins des critères suivants: valeur d'actif décotée, forte capacité bénéficiaire non reflétée dans le cours de bourse, rendement de l'action supérieur à la moyenne, secteurs ou pays négligés, situations de crises surestimées par les marchés. Parmi les facteurs de décision sont analysées les règles de comptabilité et de gouvernance qui doivent être parfaitement transparentes. Une première sélection s'effectue au moyen d'un screening quantitatif. La décision d'achat est prise après une analyse approfondie du titre et de l'information disponible concernant la société.

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



PERFORMANCES*

| | jan | fév | mar | avr | mai | jun | juil | aoû | sep | oct | nov | déc | ans | indice |
|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|-------|--------|
| 2017 | 0,7 | 4,1 | 1,6 | -0,3 | -3,2 | -0,2 | -0,9 | | | | | | 1,6 | 1,5 |
| 2016 | -5,9 | -2,0 | 2,7 | -0,9 | 2,8 | -2,0 | 4,5 | 1,2 | -1,3 | 0,4 | 4,9 | 1,5 | 5,6 | 11,4 |
| 2015 | 5,6 | 8,3 | 3,3 | -1,8 | 1,4 | -4,2 | 0,5 | -8,4 | -2,2 | 6,8 | 2,3 | -4,0 | 6,4 | 11,0 |
| 2014 | -0,1 | 3,3 | 1,2 | 0,6 | 3,1 | 0,8 | -1,1 | 4,0 | 0,1 | -0,1 | 3,2 | -0,6 | 15,3 | 20,2 |
| 2013 | 2,4 | 3,0 | 3,4 | 0,8 | 1,4 | -3,4 | 3,3 | -1,1 | 3,2 | 1,5 | 2,7 | -0,4 | 18,0 | 21,9 |
| 2012 | 6,8 | -0,2 | 2,5 | -1,2 | -3,6 | 3,4 | 3,7 | 1,4 | 1,0 | -2,4 | -0,3 | -0,1 | 11,2 | 14,4 |
| 2011 | -2,1 | 3,5 | -1,8 | -0,2 | 0,8 | -4,2 | -1,8 | -10,0 | -2,4 | 7,9 | 0,1 | 2,0 | -8,8 | -2,0 |
| 2010 | 0,4 | 3,3 | 3,5 | 1,3 | -1,0 | 0,1 | -0,6 | -0,9 | 1,5 | 1,1 | 1,3 | 3,2 | 13,9 | 20,4 |
| 2009 | -7,3 | -7,7 | 11,1 | 14,6 | 1,7 | 4,6 | 5,5 | 1,3 | 0,9 | -2,2 | 2,3 | 4,2 | 30,5 | 27,3 |
| 2008 | -3,1 | -3,9 | -3,4 | 4,0 | 1,7 | -10,7 | -2,3 | 6,9 | -8,9 | -2,5 | -6,2 | -2,9 | -28,1 | -37,6 |

* toutes les indications exprimées en %

| | Perf depuis la création | Perf annuelle depuis la création | Perf 10 ans | Perf 5 ans | Perf 3 ans | Perf 1 an | Volatilité 5 ans | Volatilité 3 ans | Volatilité 1 an |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------|------------|------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| | 457,1% | 8,9% | 49,5% | 54,9% | 21,8% | 8,5% | 10,2% | 12,1% | 7,7% |

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

CARACTERISTIQUES DU FONDS

| | |
|-------------------------------------|--|
| Code BLOOMBERG | UNACATI GR Equity |
| Code ISIN | DE0009781740 |
| Affect. des résultats | Capitalisation |
| Catégorie d'investissement | Actions internationales |
| Indice de référence | MSCI Monde Perf. -gdr- |
| Devise | EUR |
| Encours | 261,2 millions d'Euros |
| Valeur liquidative | 279,42 EUR |
| Gestionnaire | Equipe UI, Conseiller: ACATIS Investment |
| Société de gestion | Universal Investment |
| Domicile | Allemagne |
| Banque dépositaire | Hauck&Aufhäuser; FFM |
| Date de création | 20/05/1997 |
| Fin de l'exercice social | 31 Décembre |
| Droits d'entrée/sortie | 5% / Néant |
| Frais courants (au: 31/12/2016) | 1,52% p.a. + Perf. Fee |
| Autorisation à la commercialisation | DE, AT, CH, ES, FR, NL |
| Représentant en Suisse | 1741 Fund Solutions AG |
| L'agent payeur en Suisse | Notenstein La Roche Privatbank AG |

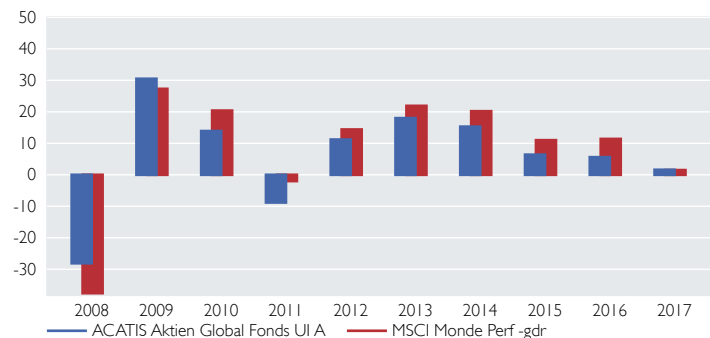
10 PREMIÈRES POSITIONS

| | |
|---|------|
| Short Variance Notes S&P 500 Strike 35% | 4,8% |
| Taiwan Semiconductor (ADR) | 4,6% |
| Intercontinental Exchange | 4,5% |
| Swatch | 4,4% |
| W.R. Berkley | 4,2% |
| Berkshire Hathaway A | 4,2% |
| Oracle | 4,1% |
| Novo Nordisk A/S-B | 3,8% |
| Microsoft | 3,7% |
| Alphabet | 3,7% |

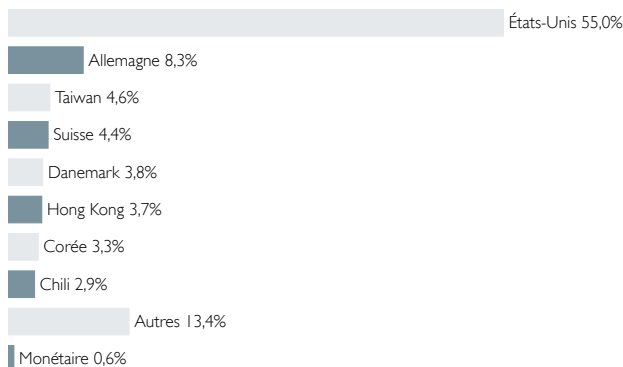
RÉCOMPENSES



PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



REPARTITION - PAR PAYS



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 Lipper Leader Morningstar Récompense (10 ans)

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 GmbH. ACATIS Investment GmbH est réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 août 2017, 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 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.com