

# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

Date: 31 mai 2018

## Fonds d'actions internationales, offensif

### COMMENTAIRE DE GESTION

Mai a été un très bon mois pour le fonds. La valeur liquidative a progressé de 5,6% et le fonds s'inscrit donc cette année à nouveau largement en hausse et surperforme nettement l'indice de référence. La performance a été menée par Valeant (+27,7%), producteur canadien de lentilles de contact, IPG Photonics (+20,1%), fabricant laser américain, Apple (+18,5%), Illumina (+17,6%), spécialiste du séquençage génétique et VV-Scope (+15,5%), producteur de membranes de séparation. Pour des raisons de pondération, la plus importante contribution (+0,6%) revient toutefois à Centene, compagnie américaine d'assurance maladie. Elle est suivie par Apple (également 0,6%). Warren Buffett a relevé sa position sur cette valeur. Il anticipe des rachats importants d'actions qui pourraient dopper le cours. Les principaux perdants du mois de mai ont été les potentielles valeurs de retournement: Suruga Bank, Ceconomy, Intrum Justitia et Banca Monte dei Paschi.

### 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 au 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.

### CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

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	279,8 millions d'Euros
Valeur liquidative	317,50 EUR
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser, FFM
Date de création	20/05/1997
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
Objectif d'investissement	croissance
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

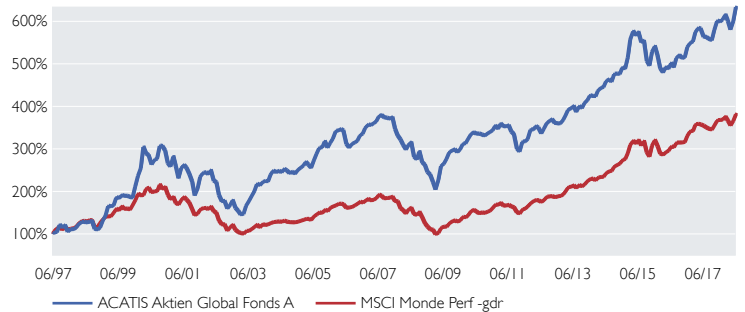
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

Short Variance Notes S&P 500 Strike 35%	4,6%
Centene	4,5%
Brookfield Asset Management	4,5%
Berkshire Hathaway A	3,9%
Microsoft	3,7%
Apple	3,4%
Visa	3,1%
Alphabet	3,0%
Ross Stores	2,4%
Sartorius	2,4%

### SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au 31/12/2017))	1,54% p.a.
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 MONDE



### PERFORMANCES\*

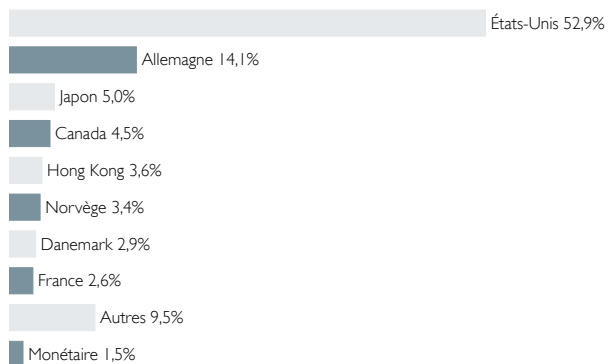
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	août	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	2,0	-2,4	-3,4	3,4	5,6								5,0	3,8
2017	0,7	4,1	1,6	-0,3	-3,2	-0,2	-0,9	-0,4	4,4	3,6	-0,4	0,9	10,0	8,0
2016	-5,9	-2,0	2,7	-0,9	2,8	-2,0	4,5	1,2	-1,3	0,4	4,9	1,5	5,6	11,4
2015	5,6	8,3	3,3	-1,8	1,4	-4,2	0,5	-8,4	-2,2	6,8	2,3	-4,0	6,4	11,0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

\* 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
533,4%	9,2%	101,3%	58,4%	10,3%	12,6%	10,8%	11,6%	9,7%

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

### REPARTITION - PAR PAYS



### RÉCOMPENSE



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 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