

# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS Part D (CHF)

Date: 31 août 2018

## Fonds d'actions internationales, offensif, couvert en CHF

### COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une hausse de 1,3% en août, la tranche a nettement dépassé l'indice (-0,7%). Les gagnants du mois: Apple (+20,7%), Wirecard (+19,7%), Centene (+12,5%), Sartorius (+12,5%) et Regeneron (+11,1%). Mais les perdants présentent un plus grand intérêt. On y retrouve la banque japonaise Suruga (-38,9%) que nous avons achetée dans un contexte de scandale et qui a depuis fortement chuté. Le ratio cours/valeur comptable a entre-temps atteint 0,4. S'agissant des bénéficiaires, les estimations des analystes restent toutefois positives. Le ratio cours/bénéfice est actuellement inférieur à 6 et nous avons fait l'erreur de sous-estimer le temps nécessaire aux banques pour faire face à une crise. Le cours de W-Scope, entreprise japonaise qui fournit des articles au secteur de la production de batteries, a cédé 35,1%. Là encore, nous pensons qu'il faut prendre son mal en patience et que la demande en séparateurs W-Scope finira par dépasser l'offre. Cette constatation s'applique par analogie à d'autres valeurs en baisse du portefeuille. Nous ne percevons aucune crise fondamentale qui affecterait ces entreprises.

### 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.

### CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| Code BLOOMBERG                          | UNACCID GR Equity                 |
| Code ISIN                               | DE000A1C7DK9                      |
| Valoren-No.                             | I2221193                          |
| Affect. des résultats                   | Capitalisation                    |
| Catégorie d'investissement              | Actions internationales           |
| Indice de référence                     | MSCI Monde Perf. -gdr-CHF         |
| Devise                                  | CHF                               |
| Encours                                 | 300,7 millions d'Euros            |
| Encours Tranche CHF                     | 9,6 millions CHF                  |
| Valeur liquidative                      | 17,058,70 CHF                     |
| Gestionnaire                            | Equipe UI, Conseiller: ACATIS     |
| Société de gestion                      | Universal Investment              |
| Domicile                                | Allemagne                         |
| Banque dépositaire                      | Hauck&Aufhäuser; FFM              |
| Date de création                        | 29/12/2010                        |
| 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                        |
| 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 |

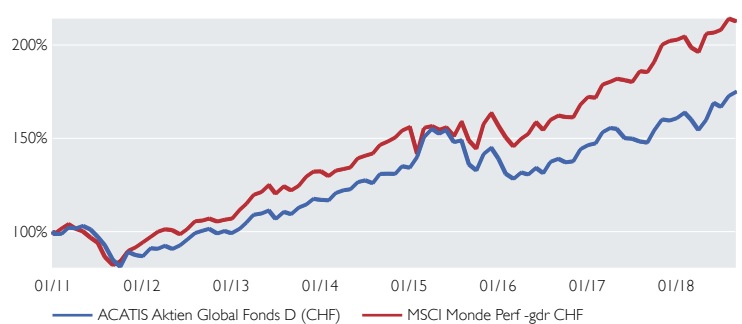
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

|   |      |
|---|------|
| Short Variance Notes S&P 500 Strike 35% | 4,3% |
| Berkshire Hathaway A                    | 3,9% |
| Shionogi                                | 3,3% |
| Visa                                    | 3,1% |
| Brookfield Asset Management             | 2,9% |
| Sartorius                               | 2,9% |
| Cognizant Tech Solutions                | 2,6% |
| Gilead Sciences                         | 2,5% |
| Apple                                   | 2,4% |
| Microsoft                               | 2,3% |

### SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

|  |                            |
|--|----------------------------|
| Connaissances/ expériences (exigence minimale) | connaissances de base      |
| Capacité d'absorption des pertes               | aucune garantie de capital |
| Droits d'entrée                                | 5%                         |
| Frais courants (au 31/12/2017)                 | 0,98% p.a.                 |
| Frais de gestion ex ante                       | 0,30%                      |
| Frais de transaction ex ante                   | 0,22%                      |
| Rémunération liée à la performance ex ante     | maximum 10%                |

### PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



### PERFORMANCES\*

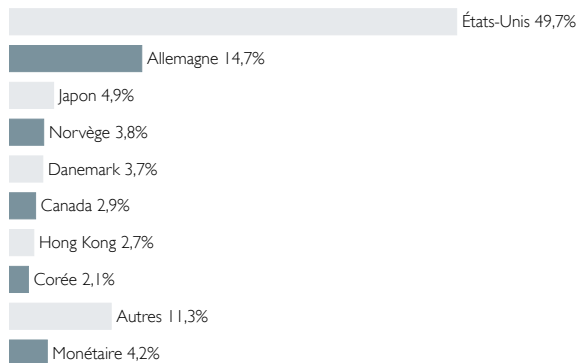
|      | jan  | fév  | mar  | avr  | mai  | jun  | juil | août | sep  | oct  | nov  | déc  | ans   | indice |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|
| 2018 | 1,9  | -2,4 | -3,4 | 3,6  | 5,6  | -1,3 | 3,5  | 1,3  |      |      |      |      | 8,9   | 4,9    |
| 2017 | 0,7  | 4,1  | 1,5  | -0,3 | -3,2 | -0,2 | -1,0 | -0,4 | 4,6  | 3,7  | -0,4 | 0,8  | 9,9   | 17,8   |
| 2016 | -5,9 | -2,0 | 2,7  | -0,8 | 2,8  | -2,1 | 4,6  | 1,2  | -1,4 | 0,4  | 4,8  | 1,4  | 5,2   | 10,0   |
| 2015 | 4,4  | 7,6  | 2,9  | -1,7 | 1,3  | -4,3 | 0,6  | -8,7 | -2,3 | 6,8  | 2,3  | -4,1 | 3,6   | 0,3    |
| 2014 | -0,2 | 3,3  | 1,2  | 0,5  | 3,1  | 0,8  | -1,2 | 3,9  | 0,1  | -0,1 | 3,2  | -0,6 | 14,8  | 18,0   |
| 2013 | 2,5  | 3,4  | 3,8  | 0,6  | 1,5  | -4,0 | 3,5  | -1,1 | 3,2  | 1,5  | 2,7  | -0,5 | 18,1  | 23,7   |
| 2012 | 5,0  | -0,4 | 1,8  | -1,8 | 2,2  | 3,3  | 3,6  | 1,3  | 1,0  | -2,4 | 1,4  | -1,2 | 14,3  | 13,5   |
| 2011 | 0,1  | 3,4  | -0,4 | 1,3  | -1,9 | -4,0 | -4,7 | -8,5 | -4,1 | 9,8  | -1,9 | -0,8 | -12,1 | -4,5   |
| 2010 |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      | -1,6  | -1,6   |

\* toutes les indications exprimées en %

| Perf depuis la création | Perf annuelle depuis la création | Perf 3 ans | Perf 1 an | Volatilité 3 ans | Volatilité 1 an |
|-------------------------|----------------------------------|------------|-----------|------------------|-----------------|
| 74,7%                   | 7,5%                             | 28,7%      | 18,5%     | 10,3%            | 10,0%           |

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

### REPARTITION - PAR PAYS



### RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 ★★★★★ Morningstar Récompense (5 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 septembre 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