

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

Date: 28 février 2018

Fonds diversifié international, offensif

COMMENTAIRE DE GESTION

La baisse de 1,4% en février amène la performance du fonds pour l'année en cours à -2,4%; ce qui correspond à l'amplitude que l'on peut attendre d'un fonds à volatilité élevée. Notre objectif est de maximiser la performance et non de minimiser le risque. A en croire les médias, le sujet du bitcoin est définitivement aux oubliettes et l'effondrement est imminent. En réalité, le tracker bitcoin a contribué en février à hauteur de +0,9% à la performance du fonds. Nous restons optimistes. Sur le plan négatif, nos options call sur des indices d'actions en hausse ont le plus fortement contribué à la sous-performance du mois. Si l'on se penche uniquement sur les variations de cours, le producteur de saumon norvégien Salmar a été le titre le plus excitant du mois avec une hausse de 33%, suivi d'AMS, développeur autrichien de puces pour ordinateurs et de XTPL, entreprise polonaise spécialisée dans la nanotechnologie. Notre investissement le plus passionnant du mois de février fut la société pharmaceutique japonaise Shionogi qui a développé un médicament contre la grippe maintenant prêt au lancement sur le marché.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour ambition de profiter de circonstances d'investissement opportunistes. Le taux des investissements demeure très flexible et peut varier entre zéro et 100%. L'idée de la sélection de valeurs décotées occupe le premier plan et elle s'applique non seulement aux actions, mais à toutes les classes d'actifs. Les investissements doivent théoriquement se faire à long terme. Il est cependant requis de contrôler les perspectives des différentes catégories de placement et sous-segments à intervalles réguliers. Les investissements sont alors traduits dans les faits en fonction du fonds cible ou d'un panier de titres individuels. L'emploi de dérivés est possible pour renforcer les opportunités ou réduire les risques. Le fonds peut évidemment aussi conserver un taux de liquidité élevée durant une période prolongée en l'absence d'opportunités.

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	-1,0	-1,4											-2,4	
2017	0,8	5,3	1,0	1,6	3,1	0,4	0,6	7,9	1,0	5,5	3,7	5,5	42,8	
2016	-4,4	0,6	2,3	0,8	4,5	-2,5	6,3	1,0	0,1	2,9	4,8	2,6	20,1	
2015	4,8	5,1	2,7	-2,3	3,5	-4,0	1,6	-6,7	-5,6	6,6	2,5	-4,8	2,3	
2014	4,4	4,1	3,5	-3,2	4,6	0,5	-2,1	4,8	-1,0	-1,7	2,8	-0,3	17,1	
2013	1,9	-0,8	-1,0	2,4	8,4	-4,6	9,2	0,5	4,5	9,2	2,3	-1,6	33,6	
2012	12,2	5,1	1,8	-5,2	-8,9	3,4	0,4	6,8	5,2	3,3	-0,2	1,2	26,1	
2011	2,7	2,9	0,1	0,5	0,7	-1,6	-1,8	-12,5	-12,1	10,1	-9,5	-0,8	-21,4	
2010	6,5	0,4	9,1	3,4	-5,7	-1,1	5,7	0,0	3,0	2,7	-4,1	2,2	23,4	
2009	-2,7	0,0	2,5	8,9	5,4	2,9	7,3	4,0	5,2	1,3	-1,9	0,8	38,5	

* 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
353,7%	17,9%	165,3%	55,6%	31,3%	12,7%	12,4%	9,9%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

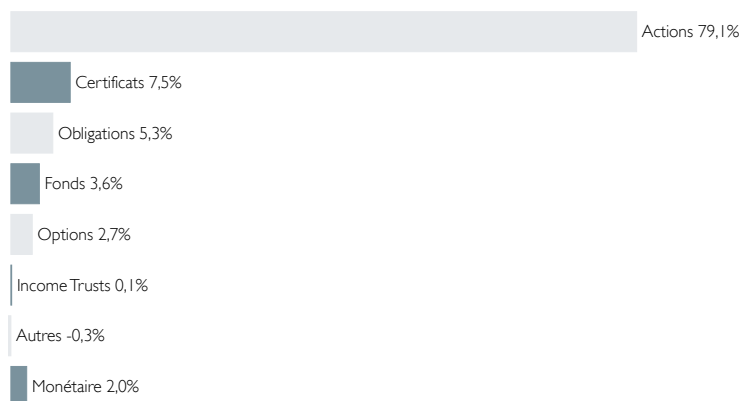
Source: Bloomberg, ACATIS Research

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	VAFLUI GR Equity (Cl. A) VAFLUIB GR Equity (Cl. B)
Code ISIN	DE000A0RKXJ4(A) DE000A1H72F1(B)
Affect. des résultats	Distribution (Cl. A) Capitalisation (Cl. B)
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié
Devise	EUR
Encours	296,4 millions d'Euros
Valeur liquidative	408,99 EUR (Cl. A) 114,28 EUR (Cl. B)
Gestionnaire	équipe UI, conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	UBS Deutschland, FFM
Date de création	22/12/2008 (Cl. A) 15/04/2011 (Cl. B)
Fin exercice social	31 Octobre
Droits d'entrée/sortie	6 % / Néant (Cl. A)
Frais courants (au: 31/10/17)	0,94% p.a. (Cl. A) 1,60% p.a. (Cl. B)
Mont. min. de l'invest.	1.000.000 EUR (Cl. A) 10.000 EUR (Cl. B)
Autorisation à la commercialisation	DE

10 PREMIÈRES POSITIONS REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Bitcoin Tracker	6,5%
5,500% DPL 2024	4,0%
Cognizant Tech Solutions	2,4%
Wirecard	2,3%
Nvidia	2,1%
Zoetis	2,1%
Illumina	2,0%
Brookfield Asset Management	2,0%
Valeant	2,0%
Evotec	1,9%



RÉCOMPENSES



1re place sur 5 ans
1re place sur 3 ans



»HERAUSRAGEND«
ACATIS Datini Valueflex Fonds B
Mischfonds Global flexibel
Im Test: 1.226 Fonds

FONDS



»HERAUSRAGEND«
ACATIS Datini Valueflex Fonds B
Mischfonds Global flexibel
Im Test: 1.050 Fonds

FONDS



»HERAUSRAGEND«
ACATIS Datini Valueflex Fonds B
Mischfonds Global flexibel
Im Test: 1.050 Fonds

FONDS

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

Meilleur Boutique de fonds 2016 | Lipper Leader (B) Notation Feri Fonds | ★★★★★ Morningstar Récompense suprême (5 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 inadéquate 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 régi 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