



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

Date: 31 décembre 2017

## Fonds diversifié international, offensif

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 5,5% en décembre et de 42,8% sur toute l'année 2017. Le tracker sur le bitcoin a contribué pour environ la moitié à cette performance, à hauteur de 22,7% exactement. La vente systématique une fois le plafond légal de 10% atteint, a permis de dégager plus de performance que la pondération au sein du fonds n'aurait pu le permettre. Mais même sans bitcoin, la performance a été bonne. Les 20% de performance restant ont été réalisés par des sociétés telles que AMS, Meyer Burger, Juno, Isra, Kite, IPG, Evotec et d'autres. Même Morphosys, placé en 15e position du classement des actions, a réalisé une performance de 57,1%. Il est très satisfaisant de voir que des sociétés du secteur biotechnologique opérant dans les thérapies anticancéreuses basées sur les cellules CAR-T comptaient parmi les meilleures performances.

### 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



— ACATIS Datini Valueflex Fonds

### PERFORMANCES\*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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	
2008												-0,1	-0,1	

\* 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
364,7%	18,5%	174,5%	75,5%	42,8%	12,7%	12,5%	8,7%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

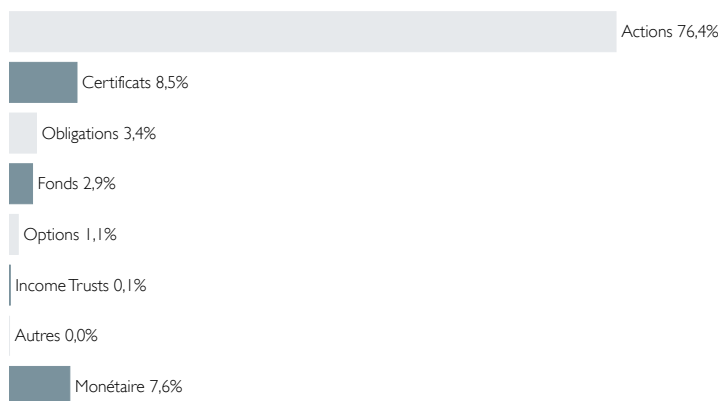
Source: Bloomberg, ACATIS Research

### 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	281,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	419,53 EUR (Cl. A) 117,35 EUR (Cl. B)
Gestionnaire	équipe UI, conseiller: ACATIS Investment
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 de l'exercice social	31 Octobre
Droits d'entrée/sortie	6 % / Néant (Cl. A)
Frais courants (au: 31/10/16)	0,94% p.a. (Cl. A) 1,64% 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	7,4%
Valeant	2,7%
Ceconomy St. (ex METRO) Aktie	2,4%
Wirecard AG	2,3%
Samsung Electr. GDR	2,2%
Cognizant Tech Solutions	2,2%
5,500% DPL 2024	2,2%
Regeneron Pharmaceuticals	2,1%
Evotec	1,9%
Brookfield Asset Management	1,7%



### RÉCOMPENSES



(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'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 janvier 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