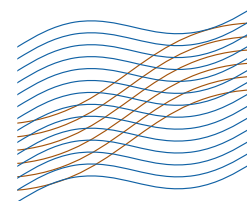


ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

Date: 31 mai 2018



Fonds diversifié international, offensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une hausse de 3,2% de la valeur liquidative, le fonds accuse malheureusement pour cette année une baisse de 1,3%. Le Tracker, sur le bitcoin dont la position est resté inchangée, présente de fortes fluctuations de cours et influence donc toujours nettement la performance globale, la dernière fois en mai avec -1,0%. Les actions ont été les plus gros contributeurs de performance. Valeant, l'ange déchu affublé d'une mauvaise réputation, d'un endettement élevé et d'une valorisation bon marché, a contribué en mai à hauteur de 0,6%, parce que trois nouveaux médicaments ont été annoncés pour l'année en cours. Wirecard, fournisseur de transactions de paiement et Illumina, spécialiste du séquençement génétique, ont contribué à hauteur de 0,4% chacun à la performance globale et Nvidia, producteur leader de cartes graphiques, à hauteur de 0,3%. La petite société Nanometrics (+72,6%, contribution à la performance de 0,2%) a créé la surprise en triplant son bénéfice au premier trimestre en tant que fournisseur du secteur des puces électroniques.

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.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

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	309,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	413,33 EUR (Cl. A) 115,29 EUR (Cl. B)
Gestionnaire	équipe UI, conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	UBS Europe SE, Frankfurt
Date de création	22/12/2008 (Cl. A) 15/04/2011 (Cl. B)
Fin exercice social	31 Octobre
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	5 sur 7
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Objectif d'investissement	croissance + rendement courant
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH

10 PREMIÈRES POSITIONS

Bitcoin Tracker	4,6%
5,500% DPL 2024	4,0%
Wirecard	2,9%
Valeant	2,7%
Illumina	2,3%
Nvidia	2,3%
Zoetis	2,2%
Cognizant Tech Solutions	2,2%
Brookfield Asset Management	2,0%
Samsung Electr. GDR	2,0%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Mont. min. de l'invest.	1.000.000 EUR (Cl. A) 10.000 EUR (Cl. B)
Droits d'entrée	6%
Frais courants (au 31.10.2017)	0,98% p.a. (Cl. A) 1,60% p.a. (Cl. B)
Frais de gestion ex ante	0,31% (Cl. A), 0,30% (Cl. B)
Frais de transaction ex ante	0,19% (Cl. A)

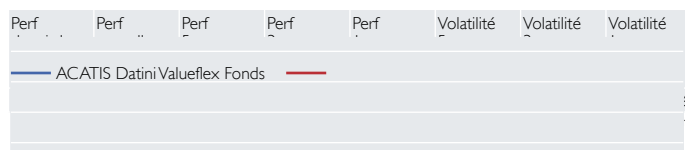
PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	-1,0	-1,4	-5,4	3,5	3,2								-1,3	
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 %



REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



RÉCOMPENSES



(Toutes les données se réfèrent aux graphiques de la part A)

Fondsmanager 2017 Meilleur Boutique de fonds 2016 Deutscher Fondspreis 2017 ★★★★★ Morningstar Récompense suprême (5 ans) Euro FONDS NOTE 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 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