

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (CHF)

Date: 31 décembre 2018

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, la tranche a reculé de 6,8% et l'indice de référence de 9,0%. Daito Trust Construction (+3,1%) et Atoss Software (+0,5%) ont signé les meilleures performances du fonds, tandis que Suruga Bank (-23,2%), Sixt (-20,0%) et BYD (-16,2%) accusent des baisses. La société japonaise Daito Trust Construction a annoncé en décembre un nouveau programme de rachat d'actions de 86,8 milliards de yens. En novembre 2018, les commandes du groupe étaient en hausse de 1,9% en glissement annuel. Suruga Bank a annoncé le 27 décembre avoir déposé une demande en dommages-intérêts de 3,2 milliards de yens contre cinq anciens dirigeants. Dans le même temps, elle a déclaré vouloir améliorer sa procédure Compliance ainsi que les activités de ses services Examen et Inspection des crédits.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds d'actions globales ACATIS Fair Value investit essentiellement dans des actions d'entreprises internationales répondant au principe du développement durable. Il s'agit d'entreprises sélectionnées d'après leur respect des valeurs morales et éthiques (notamment en ce qui concerne leur responsabilité entrepreneuriale, sociale et écologique). Les gestionnaires du fonds procèdent à la sélection des différents titres individuels aux termes d'une évaluation dans le style "value".

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code ISIN	LI01234466802 (Cl.P) LI0306626206 (Cl.I)
Valoren-No.	12.346.680 (Cl.P) 30.662.620 (Cl.I)
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Actions internationales de développement durable
Indice de référence	MSCI Monde
Devise	CHF
Encours	58,2 millions d'Euros
Encours Tranche CHF	14,2 millions CHF
Valeur liquidative	114,15 CHF (Cl.P) 1.033,41 CHF (Cl.I)
Gestionnaire	ACATIS
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair Value, CH
Société de gestion	IFM Independent Fund Management, FL
Domicile	Liechtenstein
Banque dépositaire	Kaiser Partner Privatbank
Date de création	22/02/2011 (Cl.P) 15/02/2017 (Cl.I)
Fin exercice social	31 Décembre
UCITSV	oui
Horizon de placement	long terme
Profil risque/rendement	5 sur 7 (Cl.P) 6 sur 7 (Cl.I)
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LI
Représentant en Suisse Agent payeur en Suisse	1741 Fund Solutions AG Bank Vontobel AG

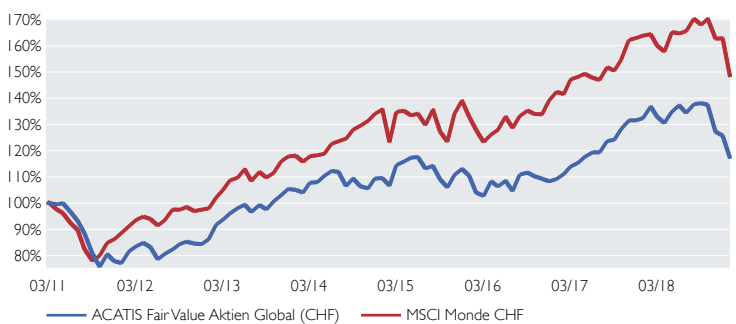
10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	6,0%
W.R. Berkley	5,1%
Alphabet	5,0%
Nike	5,0%
Visa	4,7%
Chr. Hansen	4,1%
Booking Holdings	3,7%
Burberry	3,6%
L'Occitane International	3,4%
Givaudan	3,4%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement	croissance et rendement courant
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Mont. min. de l'invest.	1 Anteil (Cl. P) 250.000 EUR (Cl. I)
Droits d'entrée	5% (Cl. P), 0% (Cl. I)
Frais courants (au 31/12/2017)	2,44% p.a. (Cl. P) 1,99% p.a. (Cl. I)
Frais de gestion ex ante	1,90% (Cl. P), 1,40% (Cl. I)
Frais de transaction ex ante	0,43%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,10% (Cl. P), 0,30% (Cl. I)
Frais de gestion ex post	1,90% (Cl. P), 1,40% (Cl. I)
Frais de transaction ex post	0,43%
Coûts annexes ex post	0,06% (Cl. P), 0,30% (Cl. I)

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	3,4	-2,9	-1,7	3,3	1,8	-2,1	2,4	0,3	-0,5	-7,5	-1,2	-6,8	-11,5	-9,5
2017	1,8	2,5	1,3	2,0	1,5	0,0	3,6	0,5	3,3	2,5	0,0	0,7	21,3	15,1
2016	-5,8	-1,2	5,4	-1,8	2,0	-3,6	5,9	0,7	-1,3	-0,8	-0,9	0,8	-1,1	7,1
2015	-2,6	7,4	1,2	1,3	0,2	-3,7	0,9	-4,6	-2,7	4,6	2,0	-2,4	0,8	-2,1
2014	-0,9	3,6	0,2	2,3	1,7	-0,3	-4,7	2,7	-2,8	-0,7	3,6	0,5	4,7	15,0
2013	6,4	2,1	2,4	2,2	1,4	-2,8	2,7	-1,7	3,1	2,3	2,3	-0,4	21,7	20,5
2012	5,9	2,3	1,6	-1,9	-5,6	2,6	2,1	2,6	1,0	-0,8	-0,3	2,4	11,9	10,6
2011		-0,2	-0,5	0,4	-3,3	-3,5	-5,2	-8,7	-6,1	6,3	-3,4	-0,9	-23,0	-11,5

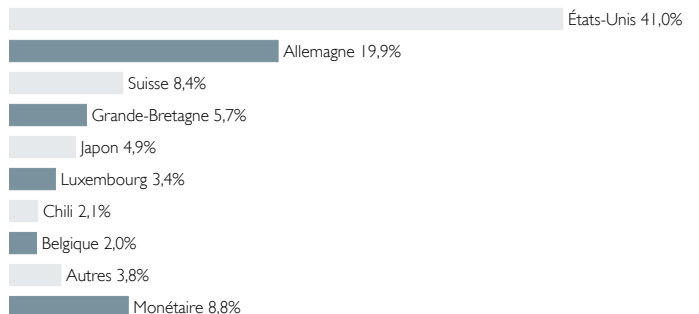
* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
17,0%	2,0%	11,6%	6,1%	-11,5%	11,0%	10,4%	10,5%	12,4%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR PAYS



RÉCOMPENSE



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



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2018



Code de transparence européen



FNG Sceau

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 régi par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 janvier 2019, 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