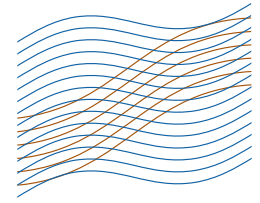


ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (CHF)

Date: 31 mai 2018



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

COMMENTAIRE DE GESTION

En Mai, la tranche a gagné 1,8% et l'indice de référence a perdu 0,4%. Cela place la tranche bien au-dessus de l'indice de référence. Les meilleures performances du fonds ont été signées par les titres Ralph Lauren, Ringmetall et W-Scope, tandis que Suruga Bank, Cognizant et BYD ont sous-performé. Les résultats publiés par Ralph Lauren au titre du dernier exercice montrent les premiers signes positifs de retournement. Après une période de pertes, le groupe affiche pour 2017 un bénéfice de 163 millions USD et une marge opérationnelle de 10,2%. La valeur Suruga Bank a souffert en mai des conséquences du scandale de fraude. La banque a abaissé à 21,1 milliards JPY, soit de 50%, ses prévisions de résultats en raison de charges de crédit supplémentaires. Yoneyama, le PDG, a demandé qu'un audit interne soit réalisé par une commission indépendante ainsi qu'un contrôle par la Financial Services Agency. Il a ajouté qu'il accepterait une sévère auto-punition.

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	LI0123466802 (CI.P) LI0306662206 (CI.I)
Valoren-No.	12.346.680 (CI.P) 30.662.620 (CI.I)
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Actions internationales de développement durable
Indice de référence	MSCI Monde
Devise	CHF
Encours	60,9 millions d'Euros
Encours Tranche CHF	13,9 millions CHF (CI.P) 2,1 millions CHF (CI.I)
Valeur liquidative	133,84 CHF (CI.P) 1.212,33 CHF (CI.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 (CI.P) 15/02/2017 (CI.I)
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
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LI
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

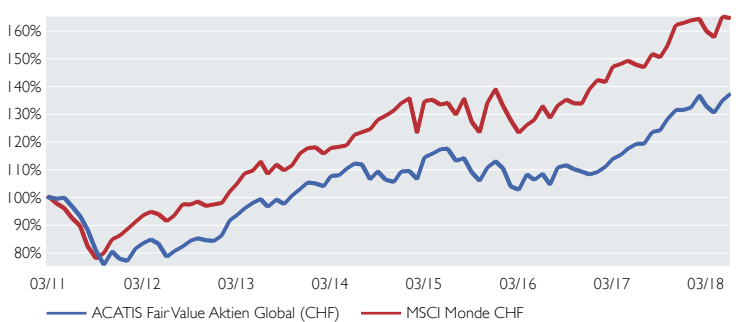
10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	7,5%
W.R. Berkley	5,1%
Alphabet	5,0%
Nike	4,6%
Visa	4,4%
Booking Holdings	4,3%
Burberry	4,3%
Chr. Hansen	4,2%
Continental	3,3%
Cognizant Tech Solutions	3,1%

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement	croissance + 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 (CI.P) 250.000 EUR (CI.I)
Droits d'entrée	5% (CI.P), 0% (CI.I)
Frais courants (au 31/12/2017)	2,44% p.a. (CI.P) 1,99% p.a. (CI.I)
Frais de gestion ex ante	1,90% (CI.P), 1,40% (CI.I)
Frais de transaction ex ante	0,43%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,10% (CI.P), 0,30% (CI.I)
Frais de gestion ex post	1,90% (CI.P), 1,40% (CI.I)
Frais de transaction ex post	0,43%
Coûts annexes ex post	0,06% (CI.P), 0,30% (CI.I)

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



PERFORMANCES*

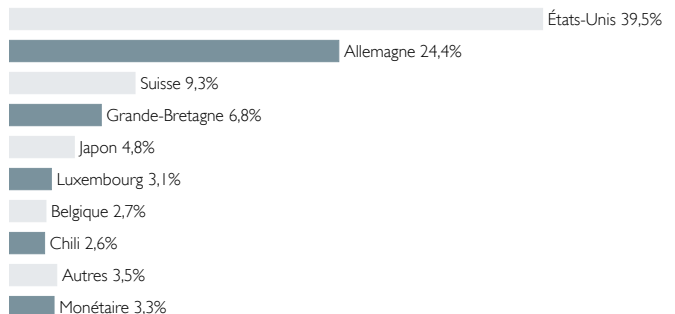
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	3,4	-2,9	-1,7	3,3	1,8								3,7	0,5
2017	1,8	2,5	1,3	2,0	1,5	0,0	3,6	0,5	3,3	2,5	0,0	0,7	21,3	15,1
2016	-5,8	-1,2	5,4	-1,8	2,0	-3,6	5,9	0,7	-1,3	-0,8	-0,9	0,8	-1,1	7,1
2015	-2,6	7,4	1,2	1,3	0,2	-3,7	0,9	-4,6	-2,7	4,6	2,0	-2,4	0,8	-2,1
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 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
37,1%	4,4%	16,8%	15,1%	10,6%	9,7%	7,4%

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

REPARTITION - PAR PAYS



RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016



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 relevant 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 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