



# ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

Date: 31 décembre 2017

## Fonds d'actions internationales, offensif, durable

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a progressé de 0,7% en décembre, la performance annuelle du fonds est de +15,2%. Au cours de l'année passée, il a profité de la sélection, à prédominance européenne, de petites entreprises extrêmement intéressantes telles que Grenke (+60,9%), SQM (+59,5%), Bossard (+49,5%), Novozymes (+47,7%) ou Atoss (+43,3%). Chaque valeur vedette du portefeuille excelle dans un ou deux domaines, qu'il s'agisse du crédit-bail d'équipements, de l'assemblage de pièces, de la production d'enzymes, de l'édition de logiciel pour architectes ou encore de la filialbanking. Le faible nombre de "perdants" est également un élément frappant de ce portefeuille. Les moins bonnes performances ont été réalisées par trois sociétés de renom: Herman Miller, L'Occitane et Starbucks.

### 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".

### CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	AQACATE LE Equity(P) ACFVEUI LE Equity(I) ACFVEUV LE Equity(V)
Code ISIN	LI0017502381(CI.P) LI0253998061(CI.I) LI0321177912(CI.V)
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Actions internationales de développement durable
Indice de référence	MSCI Monde
Devise	EUR
Encours	54,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	218,34 EUR (CI.P) 1.224,75 EUR (CI.I) 1.203,57 EUR (CI.V)
Gestionnaire	ACATIS Investment
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	10/05/2004 (CI.P) 12/01/2016 (CI.I) 19/04/2016 (CI.V)
Fin de l'exercice social	31 Décembre
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant (CI.P)
Mont. min. de l'invest.	1 action (CI.P) 250.000 EUR (CI.I) 5.000.000 EUR (CI.V)
Frais courants (au: 31/12/2016) plus la Perf. Fee	2,32% p.a. (KI.P) 1,75% p.a. (KI.I) 1,65% p.a. (KI.V)
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LI
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

### 10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	7,4%
Nike	5,3%
Alphabet	4,3%
Visa	4,2%
Burberry	4,1%
W.R. Berkley	4,0%
Daïto Trust Construct	3,9%
Chr. Hansen	3,9%
Continental	3,8%
Givaudan	3,5%

### RÉCOMPENSES



### PERFORMANCE PAR RAPP.À L'IND.MSCI VALUE EUROPE/MSCI MONDE



### PERFORMANCES\*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2017	1,1	3,4	1,1	1,1	-0,2	-0,6	1,5	0,1	4,1	3,1	-1,0	0,7	15,2	5,5
2016	-6,1	-1,0	3,2	-1,9	3,3	-3,5	5,7	0,7	-1,3	0,5	0,6	1,1	0,9	8,5
2015	3,9	7,2	3,9	-1,0	1,5	-4,4	1,2	-5,4	-2,5	5,5	4,0	-3,5	9,7	8,3
2014	0,1	2,9	0,3	2,2	2,3	-0,2	-4,0	3,7	-1,1	-0,4	3,9	1,3	11,4	17,2
2013	3,6	3,9	3,3	0,6	1,4	-2,4	1,7	-1,3	2,5	1,7	2,3	-0,8	17,7	18,7
2012	5,9	1,5	1,9	-1,4	-2,7	1,8	3,4	1,4	0,2	-1,3	-0,7	1,5	11,7	11,4
2011	-0,3	1,6	-1,6	-0,5	-0,7	-3,6	-2,9	-10,0	-4,1	5,0	-2,2	0,9	-17,6	-4,5
2010	0,6	-0,5	3,6	0,3	-5,9	-0,1	3,7	-2,4	2,7	2,3	0,7	5,3	10,2	1,1
2009	-8,0	-10,8	20,7	16,4	9,9	-2,2	4,3	10,4	2,6	-2,6	2,3	-0,7	44,8	28,9
2008	-8,2	2,0	-5,5	5,0	-0,2	-7,2	-9,2	2,7	-5,2	-16,4	-6,8	3,9	-38,4	-49,2

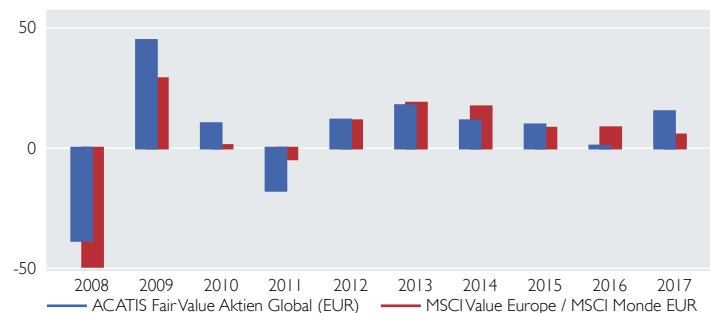
\* toutes les indications exprimées en %

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
121,9%	6,0%	67,0%	27,6%	15,2%	9,5%	10,8%	5,6%

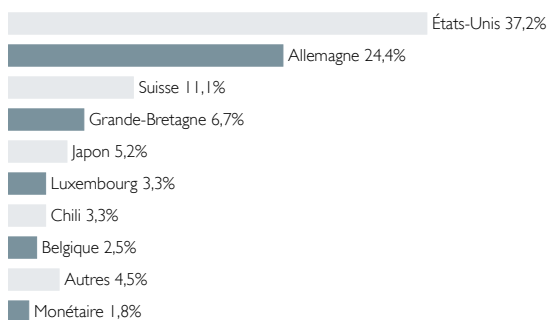
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORM. PAR RAPP.À L'IND.MSCI VALUE EUROPE/MSCI MONDE



### REPARTITION - PAR PAYS



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

Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 | Lipper Leader | 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 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