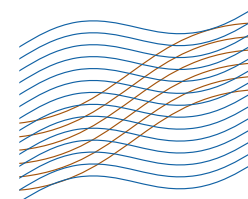


## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

Date: 31 mai 2018



## Fonds d'actions internationales, offensif, durable

## COMMENTAIRE DE GESTION

En Mai, le fonds a gagné 4,1% et l'indice de référence a gagné 3,8%. Cela place le fonds 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 BLOOMBERG	AQACATE LE Equity(P) ACFVEUI LE Equity(I) ACFVEUV LE Equity(V)
Code ISIN	LI0017502381 (Cl.P) LI0253998061 (Cl.I) LI0321177912 (Cl.V)
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Actions internationales de développement durable
Indice de référence	MSCI Monde
Devise	EUR
Encours	60,9 millions d'Euros
Valeur liquidative	229,88 EUR (Cl.P) 1.299,48 EUR (Cl.I) 1.269,68 EUR (Cl.V)
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	10/05/2004 (Cl.P) 12/01/2016 (Cl.I) 19/04/2016 (Cl.V)
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 (Cl. P) 250.000 EUR (Cl. I) 5.000.000 EUR (Cl. V)
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au 31/12/2017)	2,28% p.a. (Cl. P) 1,78% p.a. (Cl. I) 1,63% p.a. (Cl. V)
Frais de gestion ex ante	1,75% (Cl. P), 1,25% (Cl. I, V)
Frais de transaction ex ante	0,43%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,80% (Cl. I)
Frais de gestion ex post	1,75% (Cl. P), 1,25% (Cl. I, V)
Frais de transaction ex post	0,43%
Coûts annexes ex post	0,74% (Cl. I)

## 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
2018	2,2	-1,9	-2,1	4,0	4,1								6,2	2,4
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

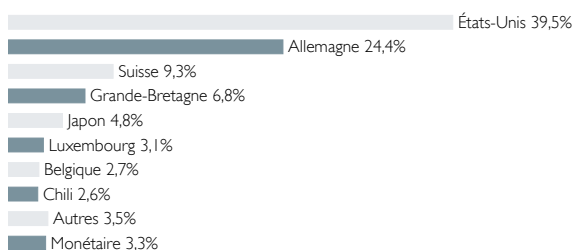
\* toutes les indications exprimées en %

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
135,8%	6,3%	56,3%	16,6%	14,8%	9,7%	10,3%	8,0%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

## REPARTITION - PAR PAYS



## RÉCOMPENSE

