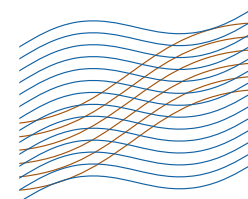


## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

Date: 31 décembre 2018



## Fonds d'actions internationales, offensif, durable

## COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, le fonds a reculé de 6,9% et l'indice de référence de 8,6%. 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 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	58,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	200,74 EUR (Cl.P) 1.138,07 EUR (Cl.I) 1.115,18 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	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) 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	-2,2	2,4	1,3	-0,6	-6,2	-0,8	-6,9	-7,2	-5,9
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

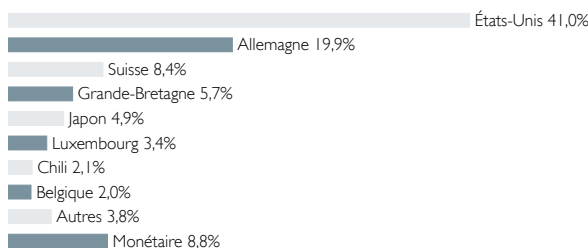
\* toutes les indications exprimées en %

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
105,9%	5,1%	31,7%	7,9%	-7,2%	10,6%	10,1%	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)