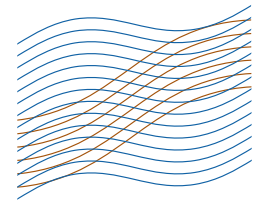


ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

Date: 31 août 2018



Fonds d'actions internationales, offensif, durable

COMMENTAIRE DE GESTION

En août, le fonds a gagné 1,3%, l'indice de référence a gagné 1,6%. Metro (+27,4%), Komax (+20,7%) et Nemetschek (+19,0%) ont été les meilleures valeurs du fonds, tandis que Suruga Bank (-38,8%), VW-Scope (-35,0%) et Continental (-19,8%) ont perdu. Komax, spécialiste suisse des automatés d'usinage de câbles, a enregistré au premier semestre une augmentation de 14% de ses commandes par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires a augmenté de 27% et l'EBIT s'est établi à 35,7 millions CHF. La société japonaise VW-Scope produit des films plastique qui servent de séparateurs entre les deux pôles d'un accumulateur électrique. Le chiffre d'affaires du groupe s'est contracté de 5,9% au premier semestre et la perte se chiffre à 875 millions de yen. VW-Scope invoque la phase de réorganisation du marché chinois des batteries pour expliquer cette situation, mais s'attend à une augmentation significative de la demande en voitures électriques à partir de 2019.

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(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	64,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	233,09 EUR (CI.P) 1.319,25 EUR (CI.I) 1.292,05 EUR (CI.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 (CI.P) 12/01/2016 (CI.I) 19/04/2016 (CI.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

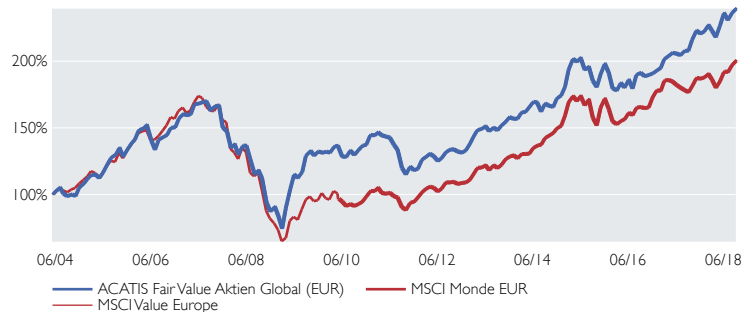
10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	7,5%
Alphabet	5,3%
Nike	5,0%
W.R. Berkley	4,9%
Visa	4,7%
Burberry	4,2%
Chr. Hansen	4,2%
Booking Holdings	3,7%
Givaudan	3,2%
Cisco	3,1%

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 (CI.P) 250.000 EUR (CI.I) 5.000.000 EUR (CI.V)
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au 31/12/2017)	2,28% p.a. (CI.P) 1,78% p.a. (CI.I) 1,63% p.a. (CI.V)
Frais de gestion ex ante	1,75% (CI.P), 1,25% (CI.I.V)
Frais de transaction ex ante	0,43%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,80% (CI.I)
Frais de gestion ex post	1,75% (CI.P), 1,25% (CI.I.V)
Frais de transaction ex post	0,43%
Coûts annexes ex post	0,74% (CI.I)

PERFORMANCE PAR RAPPORT 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					7,7	6,7
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

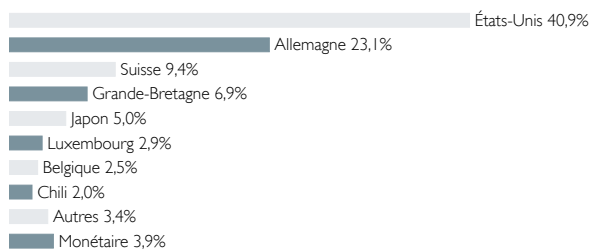
* toutes les indications exprimées en %

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
139,1%	6,3%	61,8%	29,3%	15,2%	9,6%	9,4%	8,6%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR PAYS



RÉCOMPENSE

