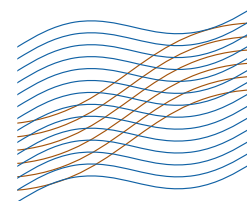


## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

Date: 28 février 2018



## Fonds d'actions internationales, offensif, durable

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de 1,9% et l'indice de référence de 2,3%. Les meilleures valeurs en portefeuille ont été Umicore (+9,8%), Cisco (+9,6%) et Cognizant (+7,2%). W-Scope (-27,2%), Soc. Quimica (-10,0%) et Chubb (-7,6%) ont par contre fortement reculé. Umicore est leader sur le marché des matériaux pour cathodes d'accumulateurs lithium-ions destinées notamment au secteur du transport. La hausse des coûts du lithium rend l'activité intéressante. Umicore a annoncé vouloir investir 300 millions d'euros dans la production de batteries lithium-ion d'ici 2020 afin de couvrir la demande européenne et chinoise. Le chiffre d'affaires a progressé de 9% et le bénéfice de 15% pendant l'exercice 2017. Les batteries nécessitent un élément de séparation entre l'anode et la cathode. La société japonaise W-Scope produit des films plastiques qui servent de séparateurs entre les deux pôles d'un accumulateur électrique. Le groupe profite fortement du boom imminent de l'électromobilité. Au dernier trimestre, la marge opérationnelle a baissé de 2,8% parce que les coûts ont augmenté du fait de l'extension des capacités de production.

## 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)<br>ACFVEUI LE Equity(I)<br>ACFVEUV LE Equity(V) |
| Code ISIN   | LI0017502381(CI.P)<br>LI0253998061(CI.I)<br>LI0321177912(CI.V)       |
| Affect. des résultats                             | Distribution   |
| Catégorie d'investissement                        | Actions internationales de développement durable                     |
| Indice de référence                               | MSCI Monde   |
| Devise  | EUR  |
| Encours   | 54,7 millions d'Euros  |
| Valeur liquidative                                | 218,88 EUR (CI.P)<br>1.228,82 EUR (CI.I)<br>1.207,63 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)<br>12/01/2016 (CI.I)<br>19/04/2016 (CI.V)          |
| Fin exercice social                               | 31 Décembre  |
| Droits d'entrée/sortie                            | 5% / Néant (CI.P)  |
| Mont. min. de l'invest.                           | 1 action (CI.P)<br>250.000 EUR (CI.I)<br>5.000.000 EUR (CI.V)        |
| Frais courants (au: 31/12/2017) plus la Perf. Fee | 2,28% p.a. (KI.P)<br>1,78% p.a. (KI.I)<br>1,63% 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                   | 7,7% |
| Alphabet                 | 5,3% |
| W.R. Berkley             | 4,8% |
| Nike                     | 4,6% |
| Visa                     | 4,4% |
| Priceline                | 4,1% |
| Chr. Hansen              | 3,8% |
| Continental              | 3,8% |
| Cognizant Tech Solutions | 3,6% |
| Burberry                 | 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 |
|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|--------|
| 2018 | 2,2  | -1,9  |      |      |      |      |      |       |      |      |      |      | 0,2   | -0,9   |
| 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   |

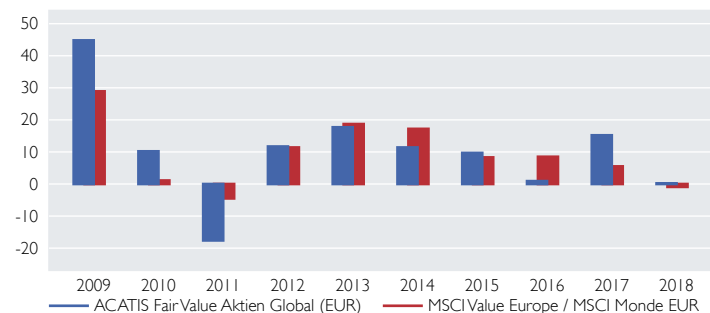
\* toutes les indications exprimées en %

| 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 |
|-------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 122,5%                  | 6,0%                             | 55,5%      | 14,9%      | 10,5%     | 9,4%             | 10,0%            | 6,0%            |

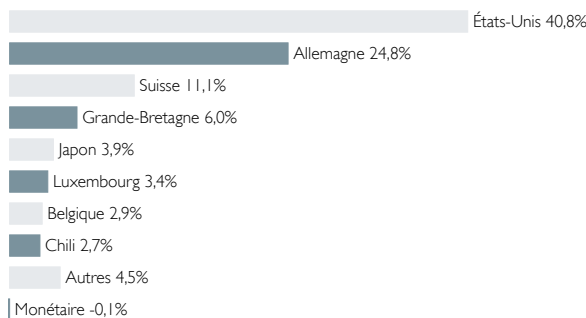
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

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 en ce qui concerne 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 mars 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