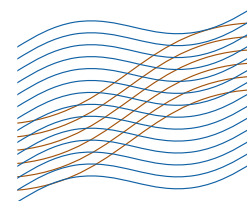


ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

Date: 31 octobre 2018



Fonds d'actions internationales, allocation active avec Overlay, offensif

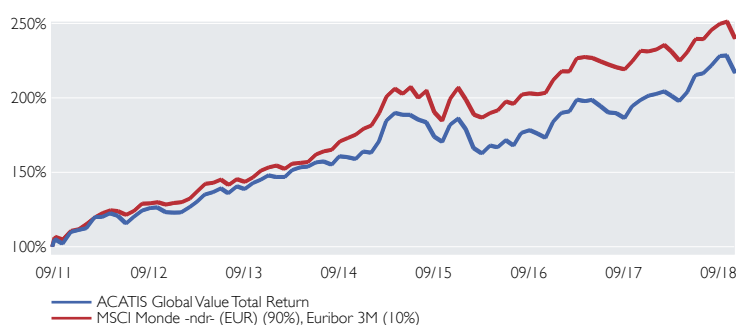
COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de 5,1% au mois de octobre et l'indice de référence de 4,5%. Le 10 octobre, le fonds ACATIS Aktien Europa a fusionné avec le fonds ACATIS Global Value Total Return. Dans un premier temps, toutes les valeurs ont été conservées. Les meilleures performances du mois sont signées par Dialog Semiconductor (+23,8%), Hormel Foods (+14,1%) et Verizon (+10,8%). Dialog Semiconductor a conclu un accord de licence avec Apple concernant certaines technologies de gestion de l'énergie et le transfert de certains actifs. Le cours du titre a progressé après cette annonce. Les plus mauvaises performances du mois d'octobre: Inhccape (-18,8%), State Street (-15,9%) et Watsco (-14,0%). Le titre Inhccape a chuté après un rapport d'analyse négatif et une baisse du prix cible par HSBC. Le taux d'investissement à la fin du mois: 110%.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Depuis le 20/10/2016, ce fonds est essentiellement investi en entreprises dont la présélection s'appuie sur l'intelligence artificielle. Le programme que nous utilisons à cet effet est un «Convolutional Neural Network (CNN)» qui estime si un titre est voué à surperformer à court, moyen ou long terme. Nous appliquons ensuite notre filtre value classique sur cette présélection: valorisation, statistiques de «hits», filtre «trendnorm», programme de pronostics. Pour finir, nous procédons à une vérification manuelle. Le résultat: un portefeuille de 50 titres équilibrés. Un élément de contrôle supplémentaire (la gestion transversale) sert à éviter la prise excessive de risques. Les signaux «top down» fournissent des fondamentaux économiques à l'allocation tactique. Les prévisions relatives aux marchés d'actions établies à partir de toutes les informations permettent de déterminer le degré d'investissement. Le taux d'investissement économique est piloté avec une position synthétique longue ou courte.

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE MSCI MONDE



PERFORMANCES*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,9	-1,5	-1,7	3,1	5,5	0,5	2,5	2,8	0,2	-5,1			7,1	3,2
2017	0,5	4,1	-0,5	0,5	-2,1	-2,2	-0,3	-1,7	4,3	2,1	1,5	0,6	6,7	6,7
2016	-7,1	-2,1	3,3	-0,7	2,9	-2,1	5,0	1,1	-1,3	-1,6	6,4	3,1	6,1	9,7
2015	4,9	8,1	2,7	-0,7	0,0	-1,7	-1,0	-5,3	-1,9	6,8	2,3	-3,9	9,7	9,5
2014	0,0	3,2	1,2	0,3	1,8	0,4	-1,4	3,6	-0,4	-0,8	3,2	-0,5	11,2	17,5
2013	3,0	2,8	3,6	1,3	1,9	-2,4	3,4	-1,3	2,9	1,6	2,0	-0,8	19,3	19,0
2012	6,6	0,1	2,1	-1,4	-4,2	3,8	3,5	1,3	0,4	-2,6	-0,2	0,1	9,5	12,7
2011								4,7	-2,9	7,7	1,2	1,1	12,0	15,0

* toutes les indications exprimées en %

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
116,5%	11,3%	19,2%	9,3%	10,1%	10,3%	9,4%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

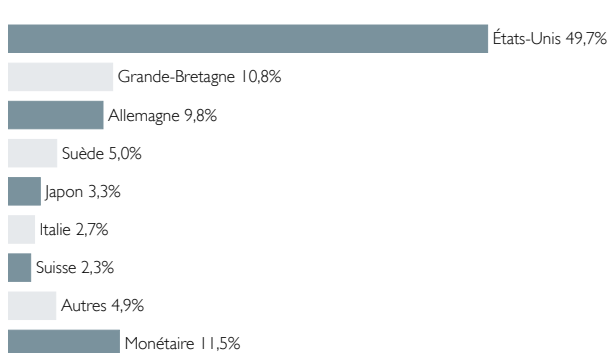
Source: Bloomberg, ACATIS Research

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code BLOOMBERG	ACAGVTR GR Equity
Code ISIN	DE000A1JGBX4
Affect. des résultats	Capitalisation
Catégorie d'investissement	Actions internationales
Indice de référence	MSCI Monde -ndr- (EUR) (90%), Euribor 3M (10%)
Devise	EUR
Encours	33,6 millions d'Euros
Valeur liquidative	214,00 EUR
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	22/08/2011
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
Objectif d'investissement	croissance
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, LU
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Bank Vontobel AG

10 PREMIÈRES POSITIONS REPARTITION - PAR PAYS

Swedish Match	3,1%
Twenty-First Century Fox	3,0%
Microsoft	2,9%
Cisco	2,8%
Ross Stores	2,5%
Expeditors International	2,4%
Jack Henry & Associates	2,4%
Verizon	2,3%
Church & Dwight	2,3%
Amphenol	2,2%



SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au 31/12/2017))	1,98% p.a.
Frais de gestion ex ante	1,18%
Frais de transaction ex ante	0,49%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 15%
Coûts annexes ex ante	0,38%

RÉCOMPENSE



Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 Lipper Leader ★★★★★ Morningstar Récompense (3 ans)

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 inadéquate 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. Les 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 novembre 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