



# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

Date: 31 janvier 2018

## Fonds diversifié international, flexible

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de janvier, le fonds a progressé de 1,7%. Grenke a démarré l'année sur les chapeaux de roue. La croissance des nouveaux contrats dans le segment leasing s'est accélérée au dernier trimestre pour atteindre 28% et a dépassé, sur l'exercice 2017, les attentes du marché (+24%). LVMH a également publié des résultats brillants. Le résultat d'exploitation retraité affiche une hausse de 18% pour l'exercice 2017. Berkshire Hathaway a annoncé la création d'une assurance maladie commune avec Amazon et JP Morgan. En outre, la société d'investissement américaine a intégré au conseil d'administration deux directeurs travaillant pour elle depuis de nombreuses années : Gregory Abel et Ajit Jain. D'après Warren Buffett, ces nominations sont un nouveau pas sur le chemin de sa succession. En janvier, nous avons acheté deux obligations assimilables aux instruments du marché monétaire émises par la KfW (banque publique allemande) en couronne norvégienne.

### OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

L'approche de Gané vise à combiner deux styles d'investissement distincts: l'investissement "value" et la détection d'événements. Le but est de réduire le risque lié aux fondamentaux des titres en portefeuille en se concentrant sur des sociétés ayant un modèle d'entreprise de qualité. Par modèle de qualité, nous entendons un modèle d'entreprise qui se démarque par son développement durable, sa capacité à conserver ses avantages compétitifs et à générer des FCF (free cash flow) élevés. Le portefeuille est diversifié au travers de types d'événements différents ou de périodes de détention différentes. Le fonds peut aussi investir dans des titres obligataires.

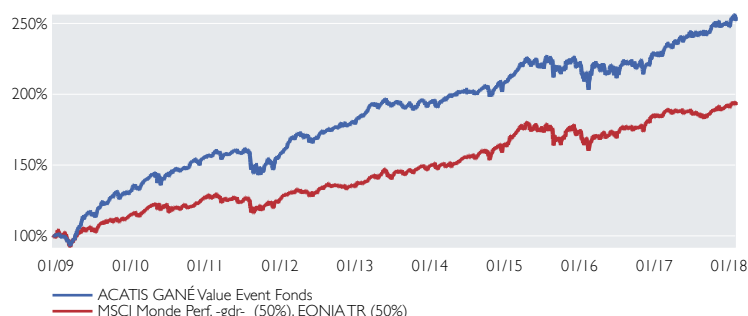
### CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOOMBERG	ACAGVEF GR Equity (C.I.A) ACAGVEB GR Equity (C.I.B) ACAGVEC GR Equity (C.I.C) ACAGVED GR Equity (C.I.D)
Code ISIN	DE000A0X7541 (C.I.A) DE000A1C5D13 (C.I.B) DE000A1T73W9 (C.I.C) DE000A2DR2M0 (C.I.D)
Affect. des résultats	Capitalisation (C.I.A, B) Distribution trimestriel (C.I.C) Distribution (C.I.D)
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, flexible international
Indice de référence	50% MSCI Monde Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Devise	EUR
Encours	1.850,5 millions d'Euros
Valeur liquidative	248,28 EUR (C.I.A) 16.939,05 EUR (C.I.B) 1.226,15 EUR (C.I.C) 1.051,71 EUR (C.I.D)
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépos.	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	15/12/2008 (C.I.A) 15/10/2010 (C.I.B) 10/07/2013 (C.I.C) 07/06/2017 (C.I.D)
Fin de l'exercice social	30 Septembre
Droits d'entrée	5%
Frais courants (au: 30/09/17) plus la Perf. Fee	1,79% p.a. (C.I.A) 1,40% p.a. (C.I.B) 1,79% p.a. (C.I.C)
Autorisation à la commercialisation	C.I.A:DE, AT, CH, ES, FR, NL, PT; C.I.B,C:DE, AT, CH, ES, FR, NL; C.I.D:DE
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

### 10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	9,2%
Berkshire Hathaway A	7,0%
Novo Nordisk	6,3%
L'Occitane International	5,5%
Münchener Rück	3,8%
Ryman Healthcare	3,8%
AB Inbev	3,7%
Apple	3,4%
Nestlé	3,4%
Oracle	2,9%

### PERFORMANCE PAR RAPP.À L'IND.MSCI MONDE (50%), EONIA TR (50%)



### PERFORMANCES\*

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	1,7												1,7	1,0
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2	1,0	0,7	1,7	-0,1	-0,6	8,9	3,8
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
2013	3,1	2,6	1,7	0,0	1,1	-0,9	0,2	-1,4	0,2	1,1	0,9	-0,4	8,4	10,6
2012	3,1	4,2	1,1	-0,4	-1,7	0,8	2,1	0,7	1,4	0,8	0,3	0,2	13,2	7,2
2011	0,6	1,8	-1,1	0,8	1,5	-0,7	-0,8	-5,5	-2,1	5,2	-1,3	3,9	1,9	-0,2
2010	1,2	3,1	2,9	0,9	-1,6	2,0	2,2	-0,2	1,3	3,5	-2,1	3,5	17,8	10,2
2009	-0,6	-3,5	2,3	11,2	5,8	-0,5	4,6	2,2	4,3	-0,9	1,4	2,1	31,5	14,6

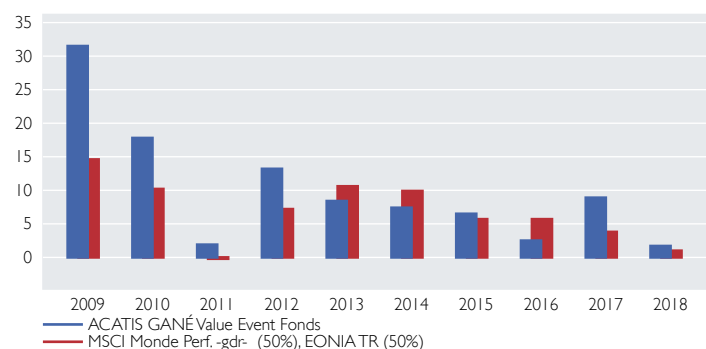
\* toutes les indications exprimées en %

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	Volatilité depuis la création
151,8%	10,6%	36,6%	18,7%	10,9%	5,1%	5,7%	3,3%	7,3%

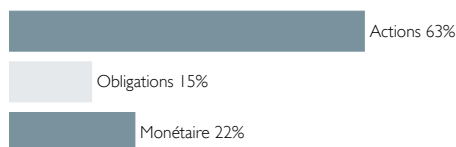
Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

### PERFORM. PAR RAPP.À L'IND.MSCI MONDE (50%), EONIA TR (50%)



### REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



### RÉCOMPENSES



(Toutes les données se réfèrent aux graphics de la classe A)

Private Banker 2016 | Lipper Leader | Sauren Research médailles d'or | (B) Notation Feri Fonds | ★★★★★ Morningstar Récompense suprême (3 ans) | Euro Fonds-Note 1

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 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. 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 février 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