



ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Date: 31 juillet 2017

Fonds diversifié international, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

La valeur liquidative du fonds a progressé de 0,2% en juillet et sa performance depuis le début de l'année atteint +6,1%. Grenke a publié en juillet de solides résultats pour le premier semestre et relevé ses prévisions de croissance à 16-21% pour les nouvelles opérations de crédit-bail. LVMH et McDonald's se sont littéralement envolés. L'Occitane a bénéficié de la vigueur de la demande sur les marchés asiatique et brésilien. Tandis que Microsoft surpassait les prévisions, Coca-Cola, IBM et Nestlé affichaient des résultats en phase avec leurs attentes déjà faibles. Berkshire Hathaway a échangé 700 millions d'actions préférentielles contre des actions ordinaires de Bank of America, réalisant ainsi un bénéfice comptable de 12 milliards de dollars. Nous avons ouvert une position sur AB Inbev en profitant d'une baisse passagère du titre. Le plus grand groupe brassicole du monde a annoncé après notre achat avoir enregistré une croissance supérieure aux attentes du marché grâce à la bonne marche des activités en Amérique latine et en Amérique du Sud et à des hausses tarifaires. Nous avons en contrepartie cédé General Mills.

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.

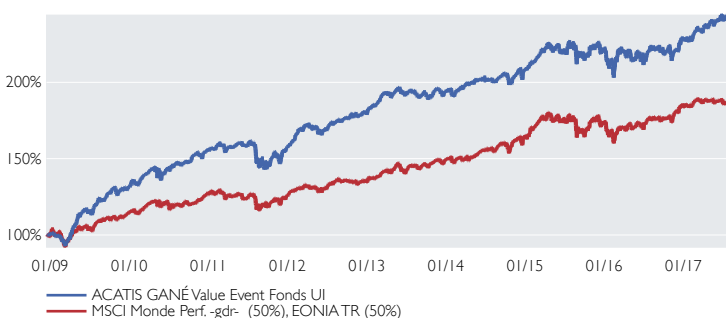
CARACTERISTIQUES DU FONDS

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	1.504,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	238,15 EUR (C.I.A) 16.224,09 EUR (C.I.B) 1.191,22 EUR (C.I.C) 1.004,76 EUR (C.I.D)
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	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: 30/09/16)	1,79% p.a. (C.I.A) 1,39% p.a. (C.I.B) plus la Perf. Fee 1,80% p.a. (C.I.C)
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, ES, FR, NL (C.I.A,B,C), DE (C.I.D)
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	9,3%
L'Occitane International	7,8%
Berkshire Hathaway A	7,4%
Novo Nordisk A/S-B	7,3%
Münchener Rück	4,6%
Nestlé	4,3%
Apple	3,9%
STADA	3,3%
PHILLIPS 66	3,1%
AB Inbev	3,0%

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



PERFORMANCES*

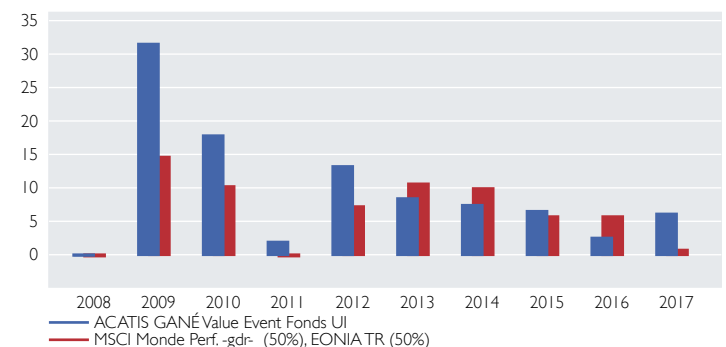
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2	0,4	0,5	0,2						6,1	0,7
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
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
2008												-0,1	-0,1	-0,2

* toutes les indications exprimées en %

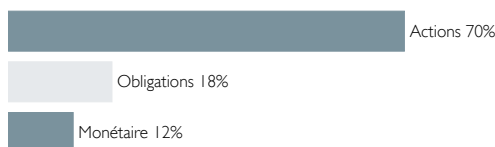
Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
141,2%	10,7%	39,7%	20,2%	8,3%	5,1%	5,9%	4,8%

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 récompense suprême | ★★★★★ Morningstar Récompense (3 ans) | EURO FONDS NOTE 2 Fonds-Note

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 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 GmbH. ACATIS Investment GmbH est réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 août 2017, 12:00h CEST

ACATIS Investment GmbH, 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