



ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS UI

Date: 30 avril 2017

Fonds diversifié international, flexible

COMMENTAIRE DE GESTION

En hausse de 1,2% au mois d'avril, le fonds a progressé de 4,9% depuis le début de l'année. Grenke, Hermès, LVMH, McDonald's, Nemetschek, Nestlé et Phillips 66 ont annoncé de solides résultats trimestriels. IBM n'a pas pu satisfaire aux attentes du marché mais est toutefois resté orienté sur la distribution par le biais de dividendes et rachats d'actions. Nous nous sommes séparés d'Hermès et Starbucks après des hausses de cours. En contrepartie, nous avons investi, selon une approche d'arbitrage à court terme, dans le groupe français de produits de luxe Dior pour lequel le gros actionnaire, Bernard Arnault, a présenté une offre de 12 milliards d'euros afin d'indemniser les autres actionnaires. Du côté des obligations, nous avons misé sur un titre subordonné LT2 d'Allianz libellé en USD qui, à la date de l'achat, nous promettait un rendement de 6% p.a. pour les cinq prochaines années. L'allocation du fonds comprend 71% d'actions, 24% d'obligations et 5% de liquidités.

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.

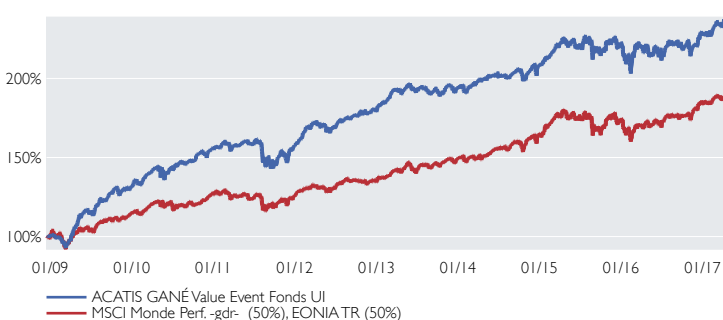
CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code BLOMBERG	ACAGVEF GR Equity (Cl.A) ACAGVEB GR Equity (Cl.B) ACAGVEC GR Equity (Cl.C)
Code ISIN	DE000A0X7541 (Cl.A) DE000A1C5D13 (Cl.B) DE000A1T73W9 (Cl.C)
Affect. des résultats	Capitalisation (Cl.A) Capitalisation (Cl.B) Distribution trimestriel (Cl.C)
Catégorie d'investissement	Fonds diversifié, flexible international
Indice de référence	50% MSCI Monde Perf. -gdr- EUR, 50% EONIA TR
Devise	EUR
Encours	1.375,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	235,47 EUR (Cl.A) 16.002,17 EUR (Cl.B) 1.182,78 EUR (Cl.C)
Gestionnaire	Equipe UI, Conseiller: ACATIS Investment
Société de gestion	Universal Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser; FFM
Date de création	15/12/2008 (Cl.A) 15/10/2010 (Cl.B) 10/07/2013 (Cl.C)
Fin de l'exercice social	30 Septembre
Droits d'entrée/sortie	5% / Néant
Frais courants (au: 30/09/16)	1,79% p.a. (Cl.A) 1,39% p.a. (Cl.B) plus la Perf. Fee 1,80% p.a. (Cl.C)
Autorisation à la commercialisation	D, A, CH, E, F, NL
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
L'agent payeur en Suisse	Notenstein La Roche Privatbank AG

10 PREMIÈRES POSITIONS

Grenke	8,5%
L'Occitane International	8,0%
Novo Nordisk A/S-B	7,9%
Berkshire Hathaway A	7,6%
Apple	4,8%
Nestlé	4,6%
Münchener Rück	4,6%
Christian Dior	3,7%
5,864% Dt Pfandbriefbank 2017	3,3%
PHILLIPS 66	3,2%

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



PERFORMANCES*

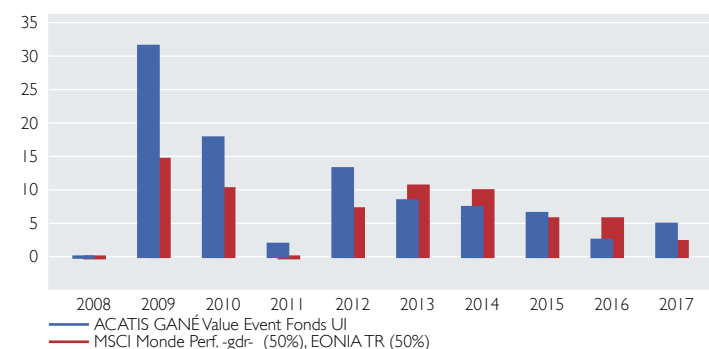
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2017	-0,1	3,0	0,9	1,2									4,9	2,3
2016	-3,0	1,2	0,6	-1,6	1,6	-1,4	3,2	0,2	-2,4	0,8	0,7	2,9	2,5	5,7
2015	1,9	2,4	2,1	-0,4	0,9	-1,9	2,5	-2,1	-1,3	2,2	2,2	-1,9	6,5	5,7
2014	-0,8	1,6	1,8	0,7	0,5	-0,4	0,1	1,0	1,2	-1,3	2,8	0,0	7,4	9,9
2013	3,1	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 %

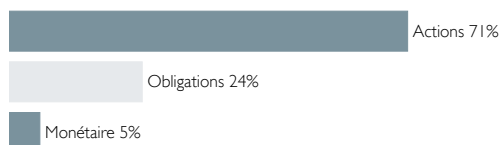
Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
138,5%	10,9%	39,7%	19,1%	10,7%	5,3%	5,9%	5,9%

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 Sauren Research médailles d'or (B) Notation Feri Fonds récompense suprême ★★★★★ Morningstar Récompense (5 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 sont pas conçus comme recommandation de placement. La possibilité de placement évoquée dans le présent document peut être inadaptée à certains investisseurs, notamment en regard 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, les rapports semestriels et annuels et le "DICI" sont disponibles à titre gratuit auprès de la société ACATIS Investment GmbH. ACATIS Investment GmbH est régie par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 mai 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