



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS Part B (Inst.)

Date: 31 janvier 2025

ACATIS Gagnant du test

Fonds actions monde, offensif, Art. 8 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

La part a commencé l'année 2025 avec un gain de 3,7%. Le grand gagnant du mois a été Sartorius, dont le cours a progressé de 30%. Les entrepôts des clients semblent se vider, la crise de confiance a été surmontée et les commandes sont désormais passées à un rythme normal, c'est-à-dire dans une fourchette de croissance organique de 8 à 12%. Toutefois, d'autres valeurs biotechnologiques ont également enregistré des gains significatifs, notamment BioNTech, Vertex et Lonza. En termes absolus, cependant, Palantir a été le plus performant, contribuant à hauteur de 0,4%, directement suivi par Lam Research et Intuitive Surgical. Nvidia, en revanche, a été durement touchée (une contribution négative de 0,6%) parce que le président Trump veut imposer des droits de douane sur les semi-conducteurs taiwanais, ce qui réduirait de moitié la marge de Nvidia. Nous avons acheté Elis, Kronos, New York Times et Nexans et vendu Berry Global, Expeditors, Magnera et Procter&Gamble.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

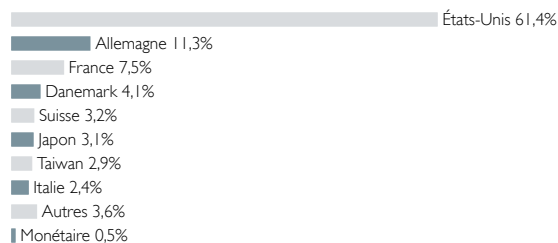
Le fonds investit dans des sociétés sélectionnées selon une analyse traditionnelle "bottom-up". Les titres doivent être sous-évalués par rapport à l'un ou au moins des critères suivants: valeur d'actif décotée, forte capacité bénéficiaire non reflétée dans le cours de bourse, rendement de l'action supérieur à la moyenne, secteurs ou pays négligés, situations de crises surestimées par les marchés. Le fonds est investi conformément à l'art. 8 du règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. ACATIS a défini 54 critères de durabilité qui ont été jugés "très importants" par les investisseurs. Des critères d'exclusion ont été définis par la majorité des investisseurs interrogés. Les entreprises qui ne sont pas conformes aux exigences définies ne peuvent rester dans le portefeuille que si leur pondération cumulée ne dépasse pas 10% des actifs du fonds. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

| | |
|-----------------------|------------------------|
| KVG | ACATIS Investment |
| Gestionnaire | ACATIS Investment |
| Domicile | Allemagne |
| Banque dépositaire | HAL Privatbank, FFM |
| UCITS V | oui |
| Encours | 689,2 millions d'Euros |
| Valeur liquidative | 42.743,16 EUR |
| Droits d'entrée | 5% |
| Fin exercice social | 31 Décembre |
| Horizon de placement | long terme |
| Profil risque/ revenu | 4 sur 7 (selon PRIIP) |

Durée minimale de détention 5 ans

REPARTITION - PAR PAYS



| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| ISIN | DE000A0HF455 |
| Affect. des résultats | Capitalisation |
| Date de création | 02/01/2006 |
| Coût annuel total (au 31/12/2023) | 0,85% |
| Incluant: Frais de gestion | 0,72% |
| Représentant en Suisse | 1741 Fund Solutions AG |
| Agent payeur en Suisse | Telco AG, Schwyz |

ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2021

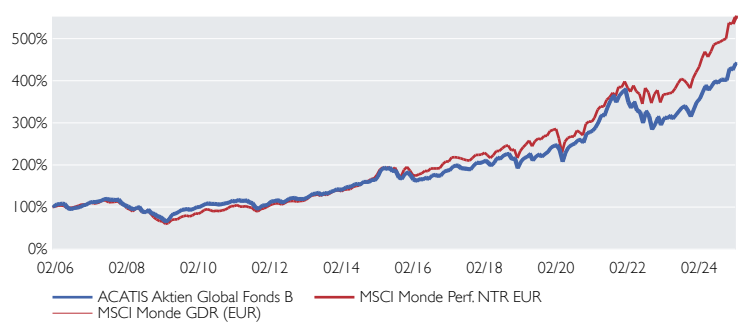


Fondsmanager 2017 (B) Récompense Scope

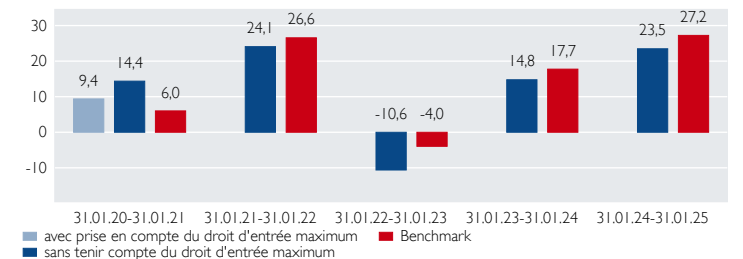
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière et de leurs objectifs d'investissement. Les particuliers et les investisseurs non institutionnels doivent consulter leur conseiller en investissement pour plus d'informations sur les produits ACATIS. Les opinions émises sont valables au moment de la publication et peuvent être modifiées, tout comme la composition des fonds et les allocations. Les informations ne doivent pas être reproduites ni être redistribuées. Les autorisations de distribution des fonds ACATIS dans différents pays et les services associés peuvent varier. ACATIS met gratuitement à disposition les prospectus de vente, les feuilles d'information de base, les rapports annuels et semestriels en allemand de ses fonds. (www.acatis.de ainsi que sur www.acatis.ch). ACATIS Investment KVG mbH a son siège social en Allemagne et est supervisée par la BaFin, Marie-Curie-Strasse 24-28, à 60439 Francfort. Date d'édition de la présente publication: 6 février 2025, 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.de

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



PERFORMANCE GLISSANTE SUR 5 ANS EN %



Veuillez noter que les performances de ce fonds indiquent l'évolution de la valeur nette selon la méthode BVI. Lors de l'achat du fonds, la banque ou l'intermédiaire peut retenir des frais d'entrée qui ne proviennent pas d'ACATIS.

10 PREMIÈRES POSITIONS

| | |
|--------------------|------|
| Palantir | 6,9% |
| Progressive | 4,5% |
| Nvidia | 4,3% |
| Intuitive Surgical | 4,2% |
| Microsoft | 4,0% |
| Booking Holdings | 3,4% |
| BioNTech ADRs | 3,4% |
| Lam Research | 3,4% |
| Alphabet | 3,2% |
| Berkshire Hathaway | 2,9% |

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

| | jan | fév | mar | avr | mai | jun | juil | aoû | sep | oct | nov | déc | ans | indice |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|-------|--------|
| 2025 | 3,7 | | | | | | | | | | | | 3,7 | 3,1 |
| 2024 | 2,5 | 4,4 | 3,9 | -2,5 | 2,6 | 2,7 | -0,9 | 1,9 | -0,1 | 0,0 | 7,0 | -0,8 | 22,0 | 27,4 |
| 2023 | 5,7 | -0,5 | 2,0 | -2,1 | 3,0 | 2,7 | 2,7 | 0,7 | -2,8 | -4,3 | 5,5 | 5,0 | 18,4 | 20,4 |
| 2022 | -8,1 | -3,8 | 3,9 | -5,6 | -1,4 | -7,5 | 9,0 | -3,8 | -9,6 | 4,3 | 5,7 | -6,0 | -22,2 | -12,5 |
| 2021 | 1,5 | 2,5 | 4,6 | 5,5 | -0,4 | 6,1 | 4,8 | 3,5 | -4,2 | 4,4 | 2,4 | 1,6 | 37,0 | 31,4 |
| 2020 | 0,5 | -3,9 | -12,1 | 10,7 | 5,3 | 2,1 | 1,3 | 3,3 | 0,0 | -2,1 | 8,6 | 0,7 | 13,2 | 7,0 |

| 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 |
|-------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 341,0% | 8,1% | 79,7% | 26,7% | 23,5% | 15,9% | 14,9% | 9,5% |

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2013 | 10,7 | 10,0 | 9,5 | 9,7 | 10,1 | 10,0 | 12,6 | 10,4 | 9,8 | 3,9 | 14,4 | | |
| 2014 | 11,3 | 10,6 | 10,1 | 10,4 | 11,0 | 11,0 | 14,2 | 11,7 | 11,4 | 3,9 | | | |
| 2015 | 10,4 | 9,5 | 8,8 | 9,1 | 9,5 | 9,2 | 12,7 | 9,3 | 8,0 | | | | |
| 2016 | 9,6 | 8,6 | 7,7 | 7,8 | 8,0 | 7,5 | 11,3 | 6,4 | | | | | |
| 2017 | 13,9 | 13,2 | 12,8 | 13,8 | 15,4 | 16,6 | 25,5 | | | | | | |
| 2018 | 11,3 | 10,2 | 9,2 | 9,7 | 10,5 | 10,5 | | | | | | | |
| 2019 | 11,0 | 9,7 | 8,5 | 8,8 | 9,7 | | | | | | | | |
| 2020 | 8,5 | 6,5 | 4,2 | 3,3 | | | | | | | | | |
| 2021 | 11,8 | 10,0 | 8,0 | | | | | | | | | | |
| 2022 | 12,0 | 9,7 | | | | | | | | | | | |
| 2023 | 14,0 | | | | | | | | | | | | |

Achat en début d'année chaque chiffre indique la performance annuelle moyenne

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 0,9%

Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs.