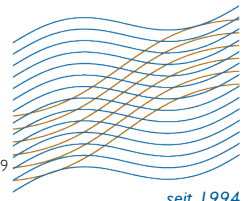




ACATIS



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

Date: 31 janvier 2025

3ème place sur 20 ans sur 69

seit 1994

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

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds 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 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
UCITSV	oui
Encours	689,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	625,07 EUR (Cl. A)
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenue	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

### REPARTITION - PAR PAYS

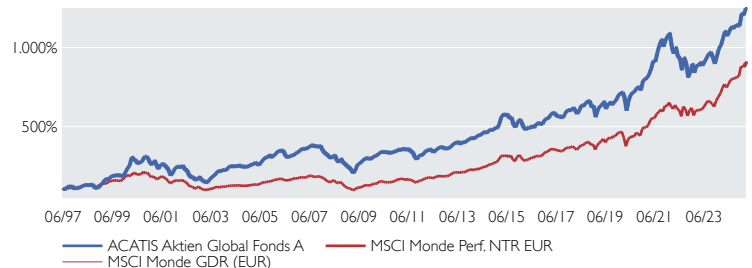
Allemagne	11,3%
France	7,5%
Danemark	4,1%
Suisse	3,2%
Japon	3,1%
Taiwan	2,9%
Italie	2,4%
Autres	3,6%
Monétaire	0,5%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. C	Part cl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Date de création	20/05/1997	02/01/2006	20/10/2009	28/02/2022
Mont. min. de l'invest.	aucun	aucun	aucun	50.000,000 EUR
Coût annuel total (au 31/12/2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
Incluant: Frais de gestion	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG			
Agent payeur en Suisse	Tellico AG, Schwyz			
	valable pour les parts A, B, C et D			

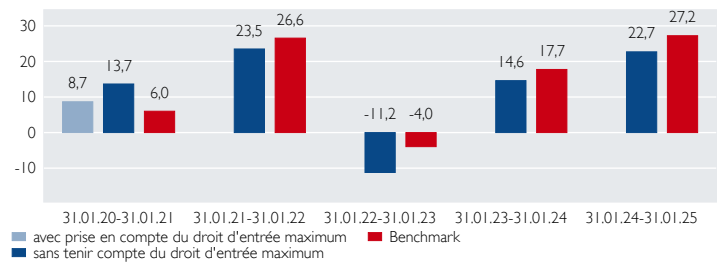
### 10 PREMIÈRES POSITIONS

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%

### PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



### PERFORMANCE GLISSANTE SUR 5 ANS EN %



Veillez 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.

### CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	689,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	625,07 EUR (Cl. A)
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenue	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

### REPARTITION - PAR PAYS

Allemagne	11,3%
France	7,5%
Danemark	4,1%
Suisse	3,2%
Japon	3,1%
Taiwan	2,9%
Italie	2,4%
Autres	3,6%
Monétaire	0,5%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. C	Part cl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Date de création	20/05/1997	02/01/2006	20/10/2009	28/02/2022
Mont. min. de l'invest.	aucun	aucun	aucun	50.000,000 EUR
Coût annuel total (au 31/12/2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
Incluant: Frais de gestion	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG			
Agent payeur en Suisse	Tellico AG, Schwyz			
	valable pour les parts A, B, C et D			

### 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	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 10 ans	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
1.146,3%	9,5%	142,0%	75,3%	24,8%	22,7%	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	10,1	9,4	8,9	9,2	9,6	9,5	12,1	9,9	9,4	3,5	14,1		
2014	10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4			
2015	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6				
2016	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8					
2017	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7						
2018	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7							
2019	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9								
2020	7,7	5,8	3,5	2,5									
2021	11,0	9,3	7,3										
2022	11,2	9,0											
2023	13,1												

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. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2022/ 2021 Fund Award 2020 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