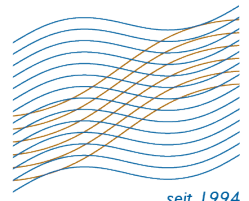




ACATIS



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

Date: 31 janvier 2025

1re place sur 5, 10 ans sur 194

seit 1994

Fonds diversifié international, offensif, Art. 6 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a connu un début d'année remarquable avec une performance de 5,2%. Les 15 titres les plus performants sont probablement inconnus de la plupart - Schrodinger, Adaptive Biotechnologies, Nu Holdings, Onto Innovation, XTPL etc. - Small is Beautiful. Les poids lourds ont toutefois apporté les plus importantes contributions au portefeuille. D'une part, les trois positions sur le Bitcoin, mais aussi la note CO2 de SparkChange, et bien sûr Palantir, BioNTech, NuHoldings, etc. La note sur l'inflation a elle aussi légèrement progressé. Nous avons acheté quatre actions (Argen-X, Dexcom, Eckert & Ziegler, Fastned), ainsi qu'une obligation à 8,75% Perpetual Note de Grenke, et nous avons vendu le certificat d'emprunt convertible Phönix. Ce certificat, en raison d'une seule défaillance (AtoS), n'a rapporté qu'un rendement global de 7%.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour ambition de profiter de circonstances d'investissement opportunistes. Le taux d'investissements demeure très flexible et peut varier entre zéro et 100%. L'idée de la sélection de valeurs décotées occupe le premier plan et elle s'applique non seulement aux actions, mais à toutes les classes d'actifs. Les investissements doivent théoriquement se faire à long terme. Il est cependant requis de contrôler les perspectives des différentes catégories de placement et sous-segments à intervalles réguliers. Les investissements sont alors traduits dans les faits en fonction du fonds cible ou d'un panier de titres. L'emploi de dérivés est possible pour renforcer les opportunités ou réduire les risques. Le fonds peut évidemment aussi conserver un taux de liquidités élevée durant une période prolongée en l'absence d'opportunités. 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	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	oui
Encours	821,3 millions d'Euros
Valeur liquidative	748,50 EUR (Cl. A)
Droits d'entrée	6%
Fin exercice social	31 Octobre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu (selon PRIIP)	4 sur 7 (Cl. A, B) 5 sur 7 (Cl. X)
Durée minimale de détention	10 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Palantir	6,5%
Bitcoin Tracker	4,9%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXTI Warrants	4,5%
BioNTech ADRs	4,1%
Nvidia	4,0%
CoinShares Physical Bitcoin	3,0%
21 Shares Bitcoin	2,9%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,8%
5,500% DPL 2026	2,6%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	2,5%

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	67,0%
Certificats	18,3%
Renten, Durchschnittsrating BB	14,4%
Autres	0,3%
Monétaire	0,0%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	22/12/2008	15/04/2011	26/07/2021
Mont. min. de l'invest.	1.000.000 EUR	aucun	aucun
Coût annuel total (au 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
Incluant: Frais de gestion	0,81%	1,66%	1,31%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG		
Agent payeur en Suisse	Telco AG, Schwyz		

Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

★★★★ Récompense Morningstar Part A, B (Évaluation globale) Fund Award 2023 jusqu'à 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Récompense Scope Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 excellent

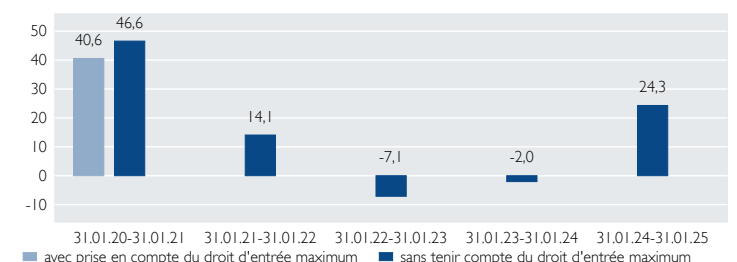
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière 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 ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



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.

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2025	5,2												5,2	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

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
765,2%	14,3%	89,1%	13,1%	24,3%	20,3%	19,4%	15,3%

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

TRIANGLE DES RENDEMENTS

Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2013	13,4	11,8	11,4	12,3	11,5	8,1	13,3	11,1	7,3	-0,0	9,6		
2014	14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8				
2015	14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6					
2016	19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9						
2017	17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4							
2018	15,4	12,6	11,7	14,2	12,3								
2019	13,4	9,8	8,0	10,0									
2020	22,4	19,7	20,6										
2021	17,7	12,9											
2022	17,0												

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

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,0%

