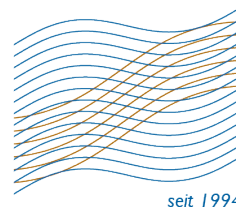


ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

Date: 31 janvier 2025



Fonds d'actions allemandes, offensif, durable, Art. 9 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année a bien commencé avec une hausse de 3,6%. Les gagnants du mois ont été Basler (+32,7%), Carl Zeiss Meditec (+29,7%) et Drägerwerk (+22,2%). Süss Microtec (-10,4%), Aixtron (-11,2%) et Verbio (-21,9%) sont arrivés en dernière position. Süss Microtec et Aixtron ont été indirectement affectés par le débat sur l'intelligence artificielle autour de la start-up chinoise DeepSeek. Le producteur de bioéthanol Verbio a dû revoir à la baisse ses prévisions de bénéfices. Drägerwerk a bénéficié de chiffres préliminaires solides. Le fabricant de technologies médicales a surpris positivement en termes de bénéfices et de commandes. Des chasseurs de bonnes affaires ont acheté Basler, le spécialiste de l'inspection de surface, après la baisse du cours du titre en 2024. Nous sommes déjà allés à de nombreuses réunions d'entreprise en janvier, qui ont été très constructives dans l'ensemble. Cela nous donne confiance dans le fait que 2025 pourrait à nouveau s'améliorer sur le plan opérationnel, surtout vers la deuxième moitié de l'année.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Depuis septembre 2022, le fonds est classé comme fonds d'actions dans la zone article-9 du RGEC classé dans la catégorie des fonds d'investissement. Le fonds investit dans des actions d'au moins 51% d'entreprises allemandes. Lors de la première étape de la sélection, l'univers d'actions est filtré sur la base de critères de durabilité (ESG et SDG). Lors de la deuxième étape, les entreprises sont sélectionnées selon des critères de valeur (modèle d'entreprise solide, bonne gestion et valorisation attrayante). Le fonds a la possibilité de contribuer en outre à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair-Value, CH
Conseiller en placement	Ehrke & Lübberstedt
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITSV	oui
Encours	41,5 millions d'Euros
Valeur liquidative	308,42 EUR (Cl.A)
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	5 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Krones	9,6%
Energiekontor	6,9%
KSBVZ	5,0%
Jungheinrich	4,9%
SIXT VZ	4,8%
Dürr	4,5%
PVA TePla	4,5%
GFT	4,4%
SFC Energy	4,2%
Drägerwerk	4,1%

REPARTITION - PAR SECTEUR

Industrie	43,1%
Technologies de l'information	22,8%
Santé	11,5%
Biens de consommation discrétionnaire	9,4%
Matériaux de base	5,5%
Institutions financières	3,9%
Biens immobiliers	2,1%
Autres	2,1%
Monétaire	-0,4%

	Part cl.A	Part cl.X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Droits d'entrée	5,5%	0%
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	03/01/2003	21/03/2018
Plan d'épargne	100 EUR	non
Coût annuel total (au 31/08/2024)	2,43%	2,22%
Incluant: Frais de gestion	1,84%	1,40%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG	
Agent payeur en Suisse	Tellico AG, Schwyz	



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 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Récompense Scope

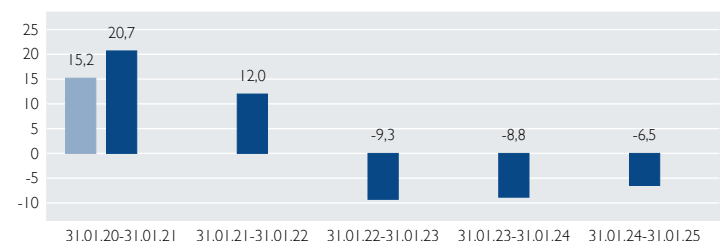
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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



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	jul	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2025	3,6												3,6	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

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
516,8%	8,6%	26,4%	4,1%	-22,6%	-6,5%	26,5%	22,0%	14,6%

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	5,0	3,2	2,7	0,9	1,2	-0,9	3,5	0,6	-2,0	-8,4	-2,7		
2014	5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0			
2015	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2				
2016	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1					
2017	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8						
2018	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9							
2019	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3								
2020	6,8	2,7	1,3	-5,1									
2021	15,3	11,9	13,0										
2022	14,2	9,5											
2023	20,2												

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

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,9%