

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 octobre 2024

Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation, Art. 9 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une baisse de 2%, la performance du fonds a été insatisfaisante. Alors que la composante obligataire a une fois de plus contribué positivement et de manière stabilisatrice, les actions ont subi des pertes significatives. La performance des cours des actions en octobre a été principalement dépendante des entreprises et caractérisée par la saison des rapports trimestriels. En particulier, les deux start-ups françaises Carbios (-38%) et Hoffmann Green Cement (-32%) ont déprimé les investisseurs après leurs résultats trimestriels. Nous avons eu des discussions approfondies avec la direction de ces deux sociétés en octobre et sommes raisonnablement optimistes. Waga Energy (+17%), d'autre part, a impressionné par une augmentation des ventes de plus de 80% et son entrée sur le marché portugais. La poursuite de notre couverture contre l'EuroStoxx50 a également eu un effet positif sur la performance. LKQ et Cognizant ont été vendus.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Les gestionnaires du fonds procèdent à la sélection des différents titres individuels aux termes d'une évaluation dans le style "value". Il s'agit d'entreprises sélectionnées en tenant particulièrement compte de leur éthique et des critères très stricts de l'article 9 du règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Des objectifs individuels de durabilité sont pris en considération dans le cadre d'un échange avec les investisseurs. Chaque titre poursuit au moins l'un des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Le fonds investit à l'échelle mondiale dans des actions, des REIT, des obligations, des actions de jouissance ainsi que d'autres instruments de placement innovants. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

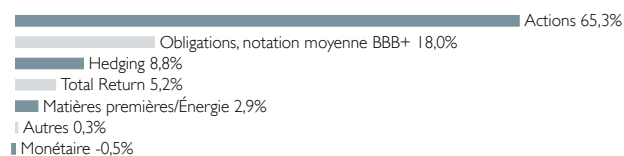
CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair-Value, CH
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	oui
Encours	384,6 millions d'Euros
Valeur liquidative	66,60 EUR (Cl.A)
Fin exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long-terme
Profil risque/ revenu	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,3%
BioNTech ADRs	3,8%
Nvidia	3,2%
Alphabet	3,1%
Brookfield Renewable	2,9%
PayPal	2,8%
7,875% Grenke Finance PLC 2023(27)	2,8%
Salesforce	2,8%
Fortescue	2,7%
8Y Steepener Note RLB OO	2,6%

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,7%

	Part cl.A	Part cl.B	Part cl.I	Part cl.S	Part cl.V	Part cl.X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Droits d'entrée	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation	Distribution	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	28/12/2018	04/04/2022
Mont. min. de l'invest.	aucun	aucun	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	aucun
Coût annuel total (au 31/12/2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
Incluant: Frais de gestion	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%

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 plus de 3 ans place 1 2022/ 2021 Lipper Leader **(B)** Récompense Scope PRI

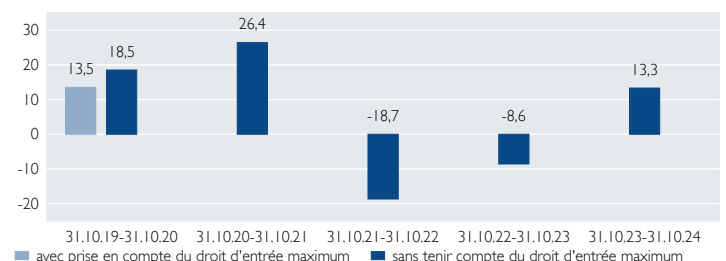
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière 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 novembre 2024, 12:00h CET

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Tausanusanlage 18, D-60325 Francfort-sur-le-Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-9, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. 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
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0			0,0	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	
2019	6,8	3,5	-0,9	4,9	-5,2	1,6	1,5	-2,2	2,7	2,5	3,1	2,4	22,1	

	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
	33,1%	1,6%	26,3%	-15,7%	13,3%	13,6%	15,0%	11,0%

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

TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
5,3	4,6	4,5	4,0	4,1	3,9	3,3	6,5	3,6	-0,0	-5,6			Vente en fin d'année ou YTD
5,7	5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0				
6,1	5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6					
8,8	8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2						
7,7	7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0							
6,3	5,4	5,3	4,4	4,7	4,4								
4,2	2,8	2,2	0,4	-0,5									
7,6	6,5	6,6	5,6										
7,5	6,1	6,2											
8,0	6,3												
9,6													

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

