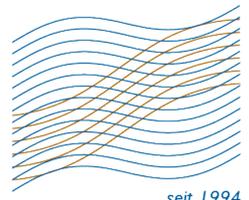




ACATIS



seit 1994

ACATIS VALUE EVENT FONDS

Date: 31 janvier 2025

Fonds diversifié international, flexible, Art. 8 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a commencé l'année 2025 de manière positive, avec une performance de 2,3% en janvier. Le retour de Donald Trump à la présidence des États-Unis indique que la volatilité des marchés restera élevée. Straumann (+13,8%), SAP (+13,6%) et Roche (+11,6%) ont été parmi les titres les plus performants. SAP a convaincu le marché avec une croissance du chiffre d'affaires de 11% et une augmentation de sa marge opérationnelle de 22,4% à 26%. Le moteur de cette évolution est l'activité cloud, dont la dynamique positive devrait se poursuivre en 2025 selon SAP. Les performances les plus faibles ont été enregistrées par Apple (-6,6%), Intuit (-4,7%) et Naspers (-4,5%). Apple souffre d'une faible demande pour les iPhones. En Chine notamment, l'entreprise ne parvient pas encore à retrouver sa force d'antan. Sur l'ensemble de l'année 2024, les ventes d'iPhone en Chine ont diminué de 17%. En outre, on craint que d'éventuelles taxes à l'importation de marchandises de Chine vers les États-Unis n'aient un impact négatif sur les ventes.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds combine le style d'investissement "value" avec la détection d'événements. Le fonds peut aussi investir dans des titres obligataires. 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.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépos.	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	6.629,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	395,27 EUR
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu 4 sur 7 (selon PRIIP)	
Détention recommandée	Au moins 5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Berkshire Hathaway	5,6%
Alphabet	4,3%
Visa	4,2%
Amazon	3,8%
SAP	3,8%
Münchener Rück	3,5%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,4%
Prosus	3,3%
Microsoft	2,9%
4,625% KFW 2026	2,9%

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	54,1%
Obligations, notation moyenne AA-	31,3%
Autres	0,1%
Monétaire	14,5%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. C	Part cl. D	Part cl. E	Part cl. X	Part cl. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1CSD13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2QJQ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution mensuelle	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Date de création	15/12/2008	15/10/2010	10/07/2013	07/06/2017	01/10/2018	22/12/2017	19/11/2020
Mont. min. de l'invest.	aucun	aucun	aucun	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	aucun	aucun
Coût annuel total (au 30/09/2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,04%	1,03%	1,46%	1,46%
Incluant: Frais de gestion	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG						
Agent payeur en Suisse	Telco AG, Schwyz						
	valable pour les parts A, B, C, X et Z						

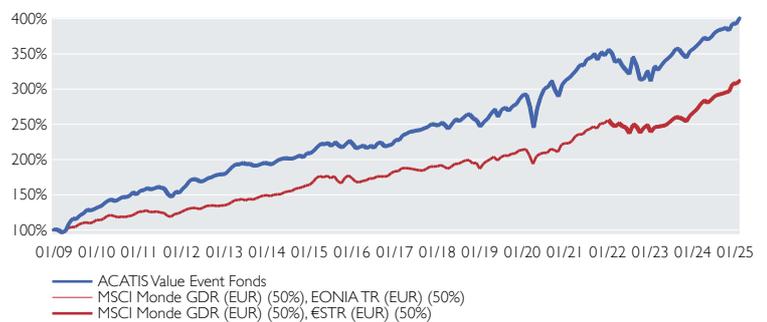
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

★★★★★ Récompense suprême Morningstar (Évaluation globale) FundAward 2021/2020 Les Globes de la Gestion 2020 Lipper Leader (B) Récompense Scope

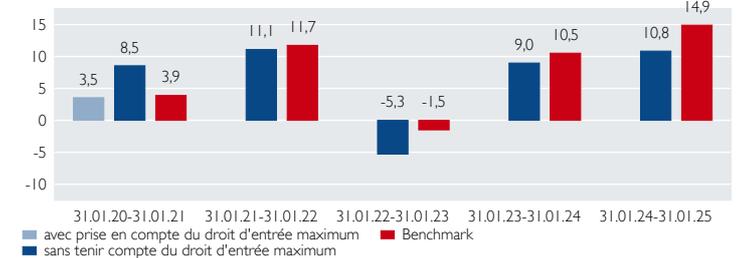
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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



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	2,3												2,3	1,6
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2	9,9	15,2
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
300,8%	9,0%	37,9%	14,4%	10,8%	8,9%	11,8%	9,4%	3,8%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025											8,8
2024										3,3	
2023											
2022											
2021											
2020											
2019											
2018											
2017											
2016											
2015											

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

CHIFFRES CLÉS DU PORTEFEUILLE

Duration pondéré du rendement	4,3%
Maturité (échéance)	4,4ans
Maturité (prochaine date d'appel)	1,9ans
Tracking Error	5,6%
Sharpe Ratio	0,2