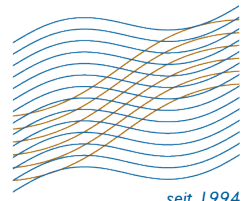




ACATIS



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 |                | valable pour les parts A, B, C, X et Z |                |                |              |                |
| Agent payeur en Suisse            | Telco AG, Schwyz       |                |  |                |                |              |                |

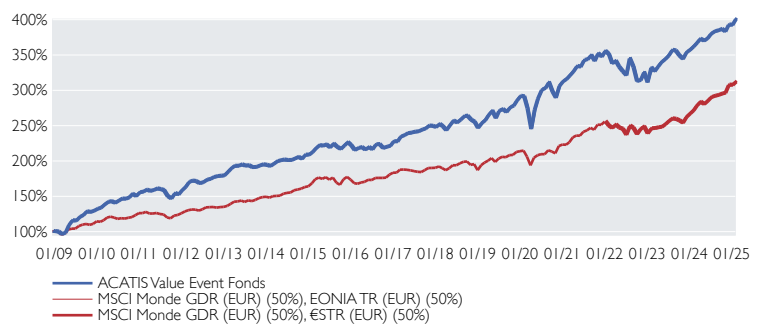
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

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

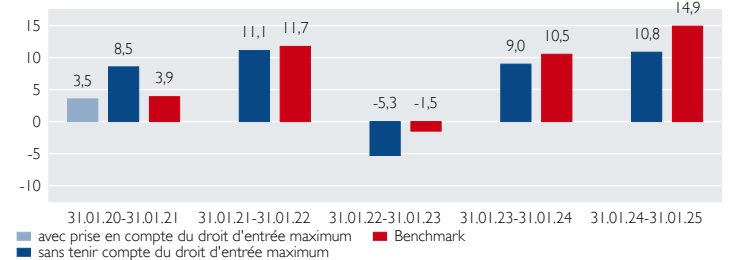
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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