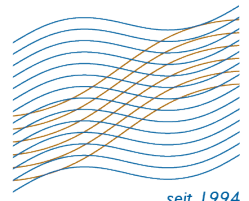




ACATIS



seit 1994

# ACATIS VALUE EVENT FONDS

Date: 30 novembre 2024

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

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a gagné 2,5% en novembre. En raison de l'élection présidentielle américaine, les indices américains ont réalisé une performance fantastique lorsque Trump a gagné. Ce dernier a promis une baisse des impôts sur le revenu et de la déréglementation, créant ainsi l'espoir d'une forte hausse des bénéfices. Les actions d'Amazon (+14,9%), Stryker (+13,1%) et Ferguson (+12,8%) ont réalisé les meilleures performances. Amazon a augmenté son chiffre d'affaires de 11% par rapport à l'année précédente, avec une croissance de 19% de l'activité cloud, et l'effet sur le revenu net a été extrêmement gratifiant avec une augmentation de près de 55% d'une année sur l'autre. Stryker a également été en mesure de réaliser une belle augmentation des ventes de près de 12% et a légèrement augmenté ses perspectives pour l'année à venir; la société prévoit une augmentation des ventes de 9,5 à 10% l'année prochaine. Les actions les moins performantes ont été celles de Grenke (-15,0%), Nestlé (-5,0%) et Intuit (-4,5%).

### 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	6.521,3 millions d'Euros
Valeur liquidative	387,03 EUR
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu 4 sur 7 (selon PRIIP)	
Durée minimale de détention	5 ans

### 10 PREMIÈRES POSITIONS

Berkshire Hathaway	5,7%
Visa	3,9%
Prosus	3,9%
Alphabet	3,5%
Münchener Rück	3,4%
Amazon	3,4%
Ferguson	3,3%
SAP	3,2%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,1%
Intuit	3,1%

### REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	52,8%
Obligations, notation moyenne AA-	29,7%
Autres	0,1%
Monétaire	17,4%

	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	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution trimestriel	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 30/09/2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
Incluant: Frais de gestion	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%

### CHIFFRES CLÉS DU PORTEFEUILLE

Duration pondéré du rendement	4,5%
Maturité (échéance)	4,4ans
Maturité (prochaine date d'appel)	1,9ans
Tracking Error	5,7%
Sharpe Ratio	0,2

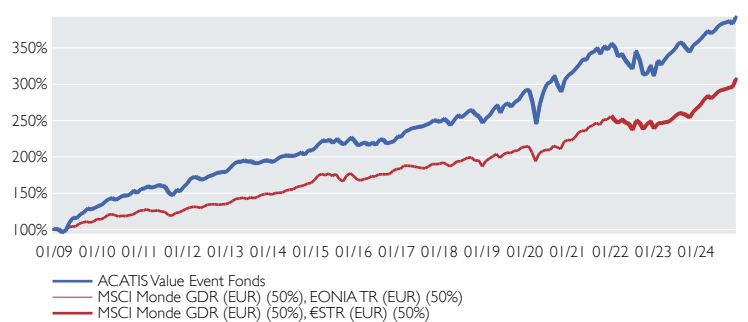
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

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

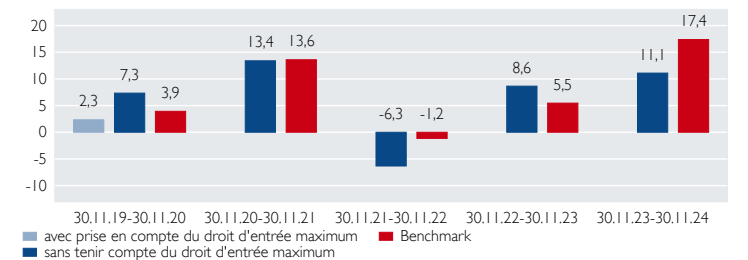
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière 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 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 décembre 2024, 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 PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



### PERFORMANCE GLISSANTE SUR 5 ANS EN %



Veuillez 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
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5		10,1	15,3
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	1,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4

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
292,5%	8,9%	37,6%	13,1%	11,1%	9,0%	11,8%	9,5%	3,4%

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
7,3	6,8	6,6	6,5	6,6	7,1	6,8	8,1	6,1	5,9	3,4	2024	Vente en fin d'année ou YTD	
7,0	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5	2023			
6,4	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2		2022			
8,5	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0			2021			
7,9	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0				2020			
8,0	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7					2019			
6,6	5,5	4,9	4,3	3,6						2018			
7,8	6,7	6,3	5,9							2017			
7,6	6,2	5,5								2016			
8,9	7,4									2015			
9,7										2014			

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