

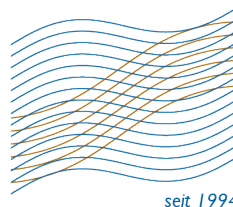
ACATIS VALUE EVENT FONDS

Date: 31 août 2024



ACATIS Gagnant du test

ACATIS



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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a eu une performance de 0,3% en août. Les actions de Deutsche Wohnen (+17,4%), Straumann (+12,1%) et Stryker (+7,6%) ont le mieux progressé. Deutsche Wohnen a présenté un résultat d'exploitation solide, avec un flux de trésorerie d'exploitation qui a plus que doublé d'une année sur l'autre. La société profite également de manière significative de la perspective d'une baisse des taux d'intérêt. Straumann a présenté des résultats semestriels très solides en août, avec des ventes en hausse de 12,9% en rythme annuel, et a annoncé la vente du fabricant de bracelets Dr Smile. A l'autre extrémité de l'échelle de performance, on trouve les actions de Grenke (-11,2%), Ferguson (-7,3%) et Alphabet (-6,9%). On s'inquiète d'un éventuel éclatement du groupe Alphabet, la société étant accusée de comportement anti-compétitif.

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	6.470,9 millions d'Euros
Valeur liquidative	378,81 EUR (Cl.A)
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

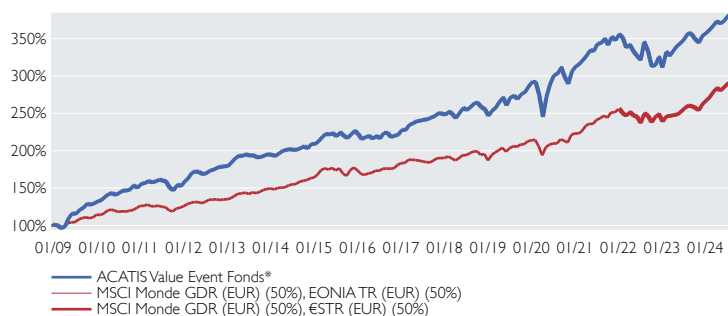
10 PREMIÈRES POSITIONS

Berkshire Hathaway	5,5%
Prosus	4,1%
Roche Holding AG Inh.-Genusscheine o.N.	3,5%
Münchener Rück	3,4%
Alphabet	3,3%
SIKA	2,9%
4,625% United States of America T-Bonds 2026	2,9%
SAP	2,9%
4,625% KFW 2026	2,8%
Microsoft	2,8%

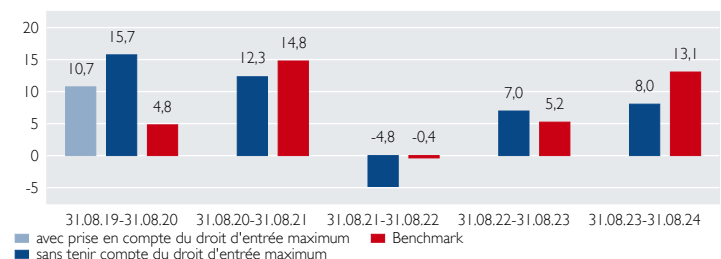
REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	48,6%
Obligations, notation moyenne AA-	27,8%
Autres	-0,8%
Monétaire	24,4%

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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3					7,7	9,8
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
284,1%	8,9%	43,0%	10,0%	8,0%	9,0%	11,8%	9,7%	4,7%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

7,1	6,6	6,4	6,3	6,3	6,8	6,5	7,7	5,7	5,3	2,6	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	
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022		

Achat en début d'année

chaque chiffre indique la performance annuelle moyenne

	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.	pas de	pas de	pas de	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	pas de	pas de
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	4,1
Maturité (échéance)	3,1 ans
Maturité (prochaine date d'appel)	2,0 ans
Tracking Error	6,0%
Sharpe Ratio	0,1

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

★★★★ Récompense suprême Morningstar (3 ans)

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 septembre 2024, 12:00h CEST