

ACATIS VALUE EVENT FONDS

Date: 31 décembre 2023

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a gagné 0,9% en décembre et 14,6% pour 2023. Les gagnants du mois: Straumann (+15,1%), L'Occitane (+13,0%) et Ferguson (+11,3%). Les perdants: Prosus (-11,2%), Naspers (-7,6%) et SAP (-4,1%). Roche (+5,7%) veut entrer sur le marché de l'obésité de plusieurs milliards de dollars et va payer 3 milliards de USD pour la société américaine Carmot Theapeutics. RTL Group (+5,7%) a annoncé qu'il avait conclu un accord pour la vente de RTL Netherlands. Sous réserve des approbations réglementaires, la transaction devrait être finalisée vers la mi-2024. Le gain en capital s'élèvera à environ 0,8 million d'euros. Les actionnaires participeront à la transaction sous la forme d'un dividende spécial. En décembre, Munich Re (-4,0%) a annoncé un objectif de bénéfice de 5 milliards d'euros pour 2024. Sur la base d'une évaluation boursière qui reste attractive malgré l'augmentation du prix de l'action, nous prévoyons de poursuivre la politique de dividendes favorable aux actionnaires, qui comprend des rachats d'actions importants en plus de dividendes en constante augmentation.

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.

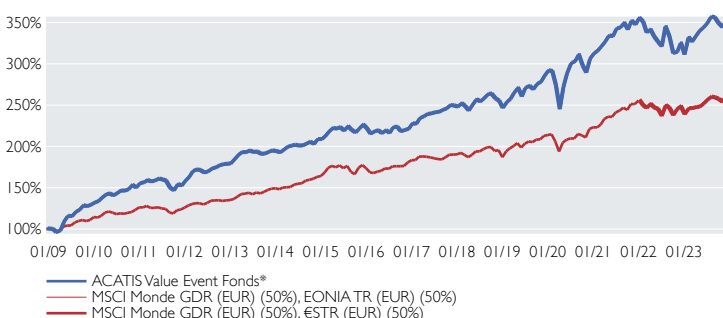
CARACTÉRISTIQUES PRODUIT

KVG	ACATIS Investment	Prosus	4,8%
Gestionnaire	ACATIS Investment, Conseiller: BN & Partners Capital AG	0,000% Frankreich 2024	3,9%
Domicile	Allemagne	0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,9%
Banque dépos.	HAL Privatbank, FFM	1,750% Bundesanleihe 2024	3,9%
UCITS V	oui	Ferguson	3,8%
Encours	7.620,6 millions d'Euros	Berkshire Hathaway	3,7%
Droits d'entrée	5%	L'Occitane International	3,5%
Fin exercice social	30 Septembre	BRD Bundesschatzanzw. v.22(24)	3,4%
Horizon de placement	long terme	Münchener Rück	3,0%
Profil risque/ revenue 4 sur 7 (selon PRIIP)		Alphabet	2,9%
Durée minimale de détention	5 ans		
Connaissances/expériences	connaissances de base		
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital		

10 PREMIÈRES POSITIONS

Prosus	4,8%
0,000% Frankreich 2024	3,9%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,9%
1,750% Bundesanleihe 2024	3,9%
Ferguson	3,8%
Berkshire Hathaway	3,7%
L'Occitane International	3,5%
BRD Bundesschatzanzw. v.22(24)	3,4%
Münchener Rück	3,0%
Alphabet	2,9%

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



PRISE EN CONSIDÉRATION DE LA COMMISSION DE SOUSCRIPTION

Les informations relatives à la performance de ce fonds et les prix de rachat publiés indiquent l'évolution de la performance brute. Les frais de gestion, de dépositaire, d'audit, etc. en sont déjà déduits. D'autres coûts viennent s'ajouter: la banque dépositaire peut facturer à l'investisseur des frais annuels de dépôt. De plus, lors de l'achat de parts du fonds, une commission de souscription peut être retenue par le courtier ou la banque. Par exemple, une commission de souscription de 5% du montant brut d'un investissement de 1000 euros se traduit par un montant d'investissement net de 952,38 euros seulement.

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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
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
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2	-2,2	-1,2	-3,2	-0,4	-1,8

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
256,6%	8,8%	44,7%	14,2%	14,6%	9,2%	12,2%	9,9%	8,2%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPORTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	48,3%
Obligations, notation moyenne AA	31,8%
Monétaire	19,9%

CHIFFRES CLES

Duraton pondéré du rendement	4,4%
Maturité (échéance)	0,9%
Maturité (prochaine date d'appel)	0,8%
Tracking Error	6,7%
Sharpe Ratio	0,3



ACATIS Gagnant du test

	Partcl. A	Partcl. B	Partcl. C	Partcl. D	Partcl. E	Partcl. X	Partcl. Z
Code BLOOMBERG	ACAGVEF GR Equity	ACAGVEB GR Equity	ACAGVEC GR Equity	ACAGVED GR Equity	ACAGVEE GR Equity	AGVEXTF GR Equity	ACGVEZE GR Equity
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution trimestriel	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Valeur liquidative	351,64 EUR	24.547,24 EUR	1.346,39 EUR	1.526,83 EUR	1.458,21 EUR	139,00 EUR	115,90 EUR
Date de création	15/12/2008	15/10/2010	10/07/2013	07/06/2017	01/10/2018	22/12/2017	19/11/2020
Type d'investisseur	client privé	client privé	client privé	client privé	client privé	exclusivement Investisseurs institut.	exclusivement Investisseurs institut.
Mont. min. de l'invest.	pas de	pas de	pas de	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	pas de	pas de
Frais courants p.a.* (au 30/09/2022)	1,86%	1,46%	1,86%	1,09%	1,09%	1,52%	1,52%
Incluant: Frais de gestion	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Autorisation à la commercialisation	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL,PT,IT	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL	LDE,AT,CH,ES,FR, LU,NL,PT	DE	DE	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL	DE,CH,ES,FR, LU,NL
Représentant en Suisse / Agent payeur en Suisse	1741 Fund Solutions AG / Tellico AG, Schwyz						

*Frais PRIIPs déjà inclus à hauteur de 0,07%.

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

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

Ce document s'adresse exclusivement aux clients professionnels ou aux contreparties éligibles au sens de la WpHG (Loi allemande portant réglementation des opérations sur valeurs mobilières) et n'est pas destiné aux clients privés. En outre, le présent document ne constitue pas une offre à des personnes auxquelles il ne saurait être remis pour des raisons juridiques. Le présent document sert uniquement à des fins d'information et ne constitue pas une recommandation de placement ou une invitation à acheter un fonds. La possibilité d'investissement présentée peut ne pas convenir à certains investisseurs en raison de leurs objectifs d'investissement spécifiques et de leur situation financière. Les opinions exprimées sont valables au moment de la publication et peuvent changer, au même titre que la composition et l'allocation des fonds. Malgré des sources soigneusement sélectionnées, l'exactitude, l'exhaustivité ou la précision des informations ne peuvent être garanties. Les informations ne peuvent être ni reproduites ni distribuées. Les autorisations de distribution des fonds ACATIS dans les différents pays et les prestations de services associées peuvent varier. ACATIS met gratuitement à disposition les prospectus de vente, les documents d'informations clés (DIC), les rapports annuels et semestriels de ses fonds en allemand www.acatis.de et sur www.acatis.ch. La société ACATIS Investment KVG mbH a son siège social en Allemagne et est supervisée par la BaFin (Autorité fédérale de supervision financière), site Marie-Curie-Strasse 24-28, à 60439 Francfort. Date d'édition de la présente publication: 6 janvier 2024, 12:00h CET