



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 mars 2024

Fonds diversifié international, flexible, durable, de fondation, Art. 9 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les rapports annuels des entreprises ont été clôturés. Grâce à des développements commerciaux majoritairement très solides et, par conséquent, à des tendances positives des prix des actions, le fonds a enregistré une performance réjouissante de 3,2%. Il est également très satisfaisant de constater que la volatilité du fonds a maintenant baissé de manière significative pour deux raisons. Tout d'abord, le positionnement plus défensif introduit depuis le début de l'année a eu un effet. D'autre part, de nombreuses moyennes capitalisations récemment négligées ont connu une reprise significative. Les trois plus grands gagnants du mois de mars sont Bloom Energy (+28%), Hoffmann Green Cement (+22%) et Tomra (+17%). En revanche, seules nos très petites positions en Aker Horizon (-23%) et Zoetis (-17%) ont enregistré des pertes à deux chiffres.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Les gestionnaires du fonds procèdent à la sélection des différents titres individuels aux termes d'une évaluation dans le style "value". Il s'agit d'entreprises sélectionnées en tenant particulièrement compte de leur éthique et des critères très stricts de l'article 9 du règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Des objectifs individuels de durabilité sont pris en considération dans le cadre d'un échange avec les investisseurs. Chaque titre poursuit au moins l'un des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Le fonds investit à l'échelle mondiale dans des actions, des REIT, des obligations, des actions de jouissance ainsi que d'autres instruments de placement innovants. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair Value, CH
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	oui
Encours	481,2 millions d'Euros
Fin exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long-terme
Profil risque/ revenu	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans
Connaissances/ expériences	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital

10 PREMIÈRES POSITIONS

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,0%
Nvidia	3,6%
Fortescue	3,2%
BioNTech ADRs	3,2%
Salesforce	2,8%
Symrise	2,8%
Hannover Rück	2,4%
Vestas Wind Systems	2,4%
Belimo Holding	2,3%
Cintas	2,2%

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



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
2024	-1,8	1,0	3,2										2,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	
2019	6,8	3,5	-0,9	4,9	-5,2	1,6	1,5	-2,2	2,7	2,5	3,1	2,4	22,1	

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
36,1%	1,8%	36,4%	-0,6%	0,4%	13,9%	15,7%	14,3%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

Actions	71,6%
Obligations, notation moyenne BBB	13,4%
Hedging	7,8%
Total Return	4,1%
Matières premières/Énergie	1,9%
Autres	0,1%
Monétaire	1,1%



CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,4%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. I	Part cl. S	Part cl. V	Part cl. X
Code BLOOMBERG	ACAMCFA LX Equity	ACAMCFB LX Equity	ACAMCFI LX Equity	ACAMCFS LX Equity	ACAMVVV LX Equity	N.A.
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Droits d'entrée	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation	Distribution	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Valeur liquidative	68,12 EUR	137,46 EUR	7.845,06 EUR	806,17 EUR	153,41 EUR	90,41 EUR
Date de création	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	28/12/2018	04/04/2022
Type d'investisseur	client privé	client privé	Investisseurs institutionnels	Institutions à but non lucratif	assurances	exclusivement Investisseurs institutionnels
Mont. min. de l'invest.	pas de	pas de	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	pas de
Coût annuel total (au 31/12/2022)	1,87%	1,87%	1,25%	0,60%	1,40%	1,33%
Incluant: Frais de gestion	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG					
Agent payeur en Suisse	Tellico AG, Schwyz					

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

★★★★ Morningstar Part cl. A, I, S (Évaluation globale) ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2022/ 2021 plus de 3 ans place 1 2022/ 2021 Lipper Leader (B) Notation Scope Fonds iPRI

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 avril 2024, 12:00h CEST