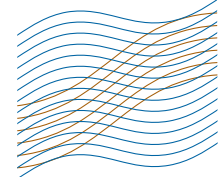


« Markets now exhibit far more casino-like behaviour than they did when I was young. The casino now resides in many homes and daily tempts the occupants. ... Though the stock market is massively larger than it was in our early years, today's active participants are neither more emotionally stable nor better taught than when I was in school. »

Source: Warren Buffett, Lettre aux actionnaires 2024

RAPPORT D'INVESTISSEMENT SEPTEMBRE 2024



RÉTROSPECTIVE

pour la période du 31 juillet 2024 au 31 août 2024

Les marchés financiers ont brièvement été pris de frissons sous le coup d'une hausse des taux d'intérêt au Japon mais en l'espace de quelques jours, la bonne humeur était revenue. Nous estimons que la diversité des marchés financiers et la liquidité des titres ont sensiblement diminué. Les modèles pilotés par des paramètres prennent des décisions et déclenchent ainsi des secousses.

Dans un contexte de mois d'août nerveux, notre fonds ACATIS Aktien Global a de nouveau nettement surperformé son indice de référence, mais ce n'est pas le seul ; c'est également le cas d'autres fonds d'actions internationales. Si nous comparons nos fonds d'actions avec des portefeuilles comparables du secteur, nous sommes, cette année, largement en tête. Parmi les fonds diversifiés, les fonds ACATIS Value Performer et ACATIS Value Event se situent dans le premier tiers, tandis que ACATIS Datini Valueflex et ACATIS Fair Value Modulor Fonds faiblissent avec une performance légèrement positive. Quant au fonds ACATIS IfK Value Renten, sa performance s'améliore au fil des mois. Compte tenu de son exposition contrôlée aux risques, sa performance annuelle de 8,1 % est exceptionnelle par rapport à l'indice de référence.

HAUSSES AU SEIN DU FONDS ACATIS AKTIEN GLOBAL

Titres

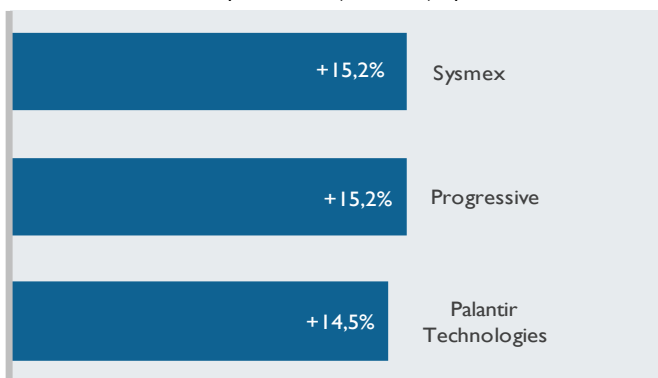
Systemex (+15,2%) : Le chiffre d'affaires de Systemex, un fabricant japonais d'appareils de tests sanguins affiche une courbe ascendante d'une magnitude régulière. Les résultats financiers positifs enregistrés au mois d'août ont, à juste titre, dopé le cours.

Progressive (+15,2%) : Le marché a une excellente opinion de Progressive (USA), l'une des meilleures compagnies d'assurance au monde. Leur gestion des risques est très performante et permet des primes compétitives, lesquelles entraînent automatiquement des gains de croissance.

Palantir Technologies (+14,5%) : Depuis janvier 2023, le titre se porte à merveille et les objectifs de cours des analystes sont de nouveau revus à la hausse. Le bénéfice du deuxième trimestre est environ 10 fois plus élevé en glissement annuel. Ce résultat publié en août a fait grimper le cours. Palantir est une entreprise clé dans l'utilisation de l'intelligence artificielle dans la vie quotidienne industrielle, gouvernementale ou militaire.

Les titres les plus performants du fonds ACATIS Aktien Global

Évolution des cours durant la période du 31 juillet 2024 jusqu'au 31 août 2024



BAISSES AU SEIN DU FONDS ACATIS AKTIEN GLOBAL

Titres

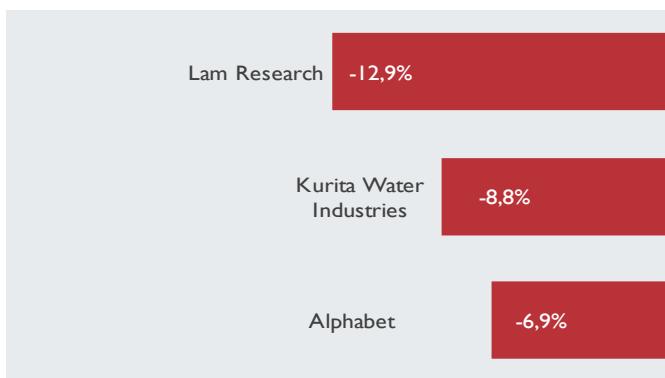
Lam Research (-12,9%) : Im Chiffre d'affaires et bénéfice sont en baisse nette par rapport à l'exercice précédent, essentiellement en raison de la faiblesse de la demande de puces mémoire.

Kurita Water Industries (-8,8%) : Ce fabricant japonais de stations d'épuration et fournisseur d'eau ultrapure au secteur des puces électroniques et à l'industrie pharmaceutique profite certes de la faiblesse du yen, mais souffre de la baisse de la demande (après un exercice précédent satisfaisant).

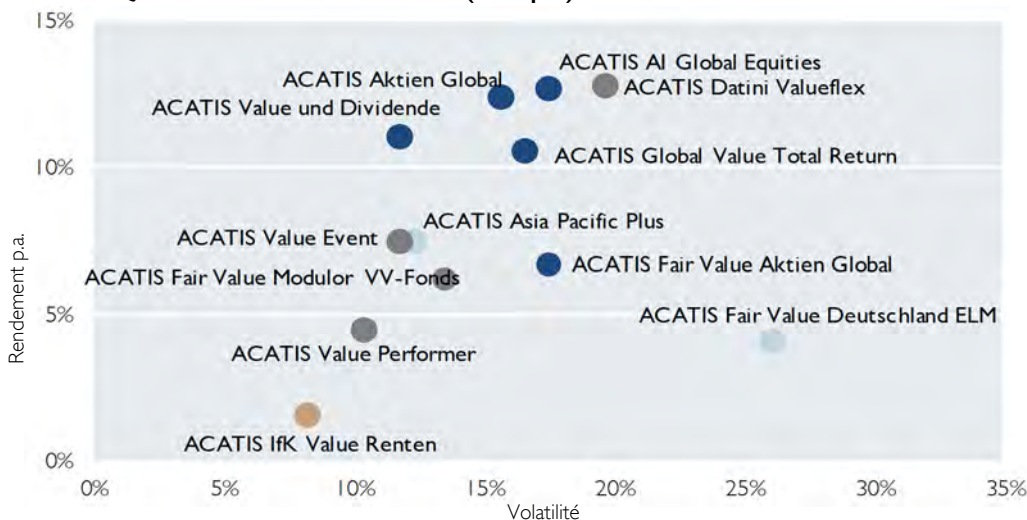
Alphabet (-6,9%) : Les inquiétudes concernant l'éventuel démantèlement du groupe Alphabet font décrocher le cours du titre. Le groupe verse beaucoup d'argent à des entreprises qui mettent à disposition des navigateurs Internet et utilisent Google comme moteur de recherche par défaut.

Les titres les moins performants du fonds ACATIS Aktien Global

Évolution des cours durant la période du 31 juillet 2024 jusqu'au 31 août 2024



GRAPHIQUE RENDEMENT-VOLATILITÉ (5 ans p.a.)



Fonds d'actions internationales

- ACATIS AI Global Equities
- ACATIS Aktien Global Fonds
- ACATIS Global Value Total Return
- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Value und Dividende

Fonds d'actions régions

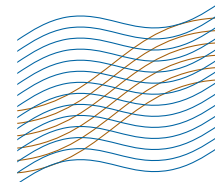
- ACATIS Aktien Deutschland ELM
- ACATIS Asia Pacific Plus Fonds

Fonds Diversifiés internationaux

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Fonds d'obligations internationales

- ACATIS IfK Value Renten



RAPPORT D'INVESTISSEMENT SEPTEMBRE 2024

NOUVEAUX DÉVELOPPEMENTS

pour la période du 31 juillet 2024 au 31 août 2024

14 ans après Justice est faite

En tant que société de gestion de portefeuilles, nous satisfaisons à nos obligations fiduciaires envers nos investisseurs. À ce titre, nous avons, en 2010, participé à une action en justice lancée au nom des investisseurs contre Hypo Real Estate (HRE) pour deux fonds ACATIS concernés. La procédure a enfin été clôturée cette année, au mois de mai, par un accord judiciaire édicté par l'Oberlandesgericht (Tribunal régional supérieur) de Munich. En août, les fonds ACATIS Aktien Global et ACATIS Global Value Total Return ont respectivement reçu une indemnité transactionnelle d'environ 77 000 euros et 3 000 euros.

ACHATS

Nouveaux ajouts dans les fonds d'actions internationales

- **Ayvens** : Ayvens propose des services de leasing et de gestion de flottes de véhicules. Grâce à des barrières à l'entrée élevées et à la fidélité de ses clients, Ayvens s'est imposé en tant que leader de marché dans une trentaine de pays, avec une forte présence sur le marché des véhicules électriques. L'an dernier, un contexte économique mitigé a affecté la croissance de l'entreprise et le cours du titre. Nous profitons de ce creux de vague pour ouvrir une position.
- **Caterpillar** : Caterpillar est l'un des leaders mondiaux du secteur des engins de construction et d'exploitation minière, ainsi que d'équipements industriels tels que des turbines. L'entreprise profite des tendances de croissance à long terme dans les domaines de l'infrastructure et de la transition énergétique et se caractérise par un dense réseau de concessionnaires.
- **TE Connectivity** : Ce fabricant de connecteurs électriques et de solutions de détection par capteurs est bien positionné pour profiter des tendances de croissance à long terme telles que les énergies renouvelables, les véhicules électriques et les applications d'intelligence artificielle. La forte amélioration des marges et une génération de trésorerie convaincante ont emporté notre décision d'achat.

Nouveaux ajouts dans le fonds d'actions allemandes

- **Vonovia** : La future baisse des taux d'intérêt devrait stimuler la reprise du marché immobilier et Vonovia devrait donc pouvoir afficher une hausse des prestations de construction ainsi que de la valorisation de son parc immobilier. La valeur est nettement décotée par rapport à la VNI.

Nouveaux ajouts dans les fonds d'actions asiatiques

- **Astra International** : Astra International est un leader indonésien de la distribution automobile. La valeur se négocie à des multiples raisonnables et présente un rendement de dividende élevé.

Nouveaux ajouts dans les fonds diversifiés internationales

- **Beiersdorf** : Beiersdorf est réellement ce qu'on appelle une entreprise de qualité : une croissance constante et bien planifiable du chiffre d'affaires, des marques fortes, un processus de reconnaissance global et un bilan très stable avec une position nette de trésorerie de plus de 5 milliards de dollars font de ce groupe allemand un investissement attractif à nos yeux. Pour l'avenir, Beiersdorf compte s'appuyer sur le lancement de nouveaux produits pour consolider la sensible hausse de sa marge nette.

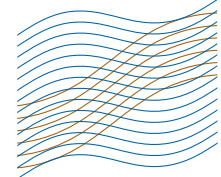
VENTES

Désinvestissements des fonds d'actions internationales

- **Lifco** : L'acheteur en série suédois de sociétés leaders sur des marchés de niche reste convaincant sur le plan opérationnel. Toutefois, l'actuelle valorisation de ce « Monsieur Marché » est largement au-dessus des fondamentaux de l'entreprise.
- **Pro Medicus** : Nous nous séparons à contrecœur de ce spécialiste de solutions logicielles pour les secteurs de la radiologie et de la santé. Une belle entreprise alliée à un beau produit, mais la valorisation ne nous laisse pas le choix.
- **WSP Global** : Ce leader mondial du consulting propose des prestations de services professionnelles dans les domaines des infrastructures, de la construction, de l'environnement et de l'énergie. Sur le long terme, la tendance positive de l'entreprise reste intacte, mais là encore, ne pouvant plus justifier la valorisation, nous cédonc le titre.

Désinvestissements des fonds diversifiés internationales

- **L'Occitane** : La privatisation du titre L'Occitane en août 2024 est un événement couronné de succès. Nous avons joué un rôle important dans la fixation du prix unitaire de 34 HKD ; un prix jugé très attractif par près de 92 % des actionnaires. L'Occitane se réorganisera en dehors des turbulences constantes de la Bourse et se concentrera à l'avenir davantage sur les États-Unis et l'Europe.



RAPPORT D'INVESTISSEMENT SEPTEMBRE 2024

PERSPECTIVES ET RÉTROSPECTIVE

Difficile de ne pas écrire à nouveau sur l'Allemagne dans ce contexte, mais cela devient de plus en plus insupportable. Notamment, quand on voit des personnes comme Saskia Esken (membre du SPD), qui est incontestablement une femme politique allemande de haut niveau, participer à un talk-show après l'attentat au couteau de Solingen et dire qu'il n'y aurait aucune leçon à en tirer ! Quelle stupidité dans cette affirmation ! Bien sûr qu'il y a beaucoup à en apprendre ! Le moindre détail de l'échec des autorités offre matière à enseignement et à la réalisation d'améliorations. Les quelques moutons noirs immigrés, souvent atteints de troubles psychotiques, ruinent la réputation de leurs compatriotes. C'est uniquement parce qu'il ne prend pas de mesures fermes à leur rencontre que l'État alimente l'émergence de préjugés contre tous. C'est tout simple. Chez nous, toute personne tenant des propos aussi stupides que ceux de Saskia Esken serait gentiment dirigée vers la sortie. Elle prétend aussi que rien ne peut être sécurisé à 100 %. C'est vrai, mais 99 % serait déjà très bien. Lorsqu'une jeune femme séduisante, vêtue d'une légère tenue d'été, se promène le soir au centre de Francfort ou dans la gare centrale, elle se sent, à juste titre, mal à l'aise. Cette dame serait très heureuse à un niveau de sécurité de 99 %, car en effet, des individus réduisent sa liberté de mouvement. Pourquoi ne pas respecter le besoin de sécurité d'une majorité de la population ?

Et puis il y a la claque des élections du 1er septembre. Cela n'empêche toutefois pas les leaders politiques de continuer à proférer des bêtises. Comme si la population était inculte et qu'il leur revenait de lui expliquer la marche du monde.

Le tabloïd « Bild Zeitung » est imbattable dans sa capacité à résumer des choses complexes en un seul titre. Trois titres valaient la peine d'être lus dans l'édition du 3 septembre.

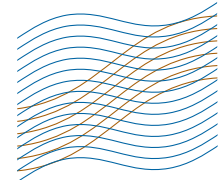
« Que doivent encore faire les électeurs pour être compris de la coalition « Ampel » (la coalition gouvernementale actuelle rassemble les couleurs des partis rouge, vert et orange ; d'où son nom de coalition « feux de signalisation »). « L'Allemagne souhaite une autre politique ». « Jusqu'à quel niveau les électeurs doivent-ils encore élever la voix ? »

Les citoyens allemands réclament haut et fort d'être pris au sérieux par la politique.

Mais d'autres gros titres étaient tout aussi dramatiques ces jours-ci. Dans la même édition du Bild Zeitung du 3 septembre, on pouvait lire : « Volkswagen doit-il même fermer des usines maintenant ? ». Dans une perspective écologiste, il est tout à fait permis de souhaiter que les constructeurs de voitures à combustion émigrent et que les usines chimiques se délocalisent. Mais il faut être conscient que ces emplois et leurs sous-traitants ne reviendront pas. Il serait donc appréciable d'avoir en Allemagne de jeunes secteurs en plein essor pour embaucher cette main d'œuvre spécialisée. Mais ils sont rares. Par conséquent, la boucle est bouclée. Un entrepreneur du secteur capital-risque de Dresde à la recherche de capitaux a récemment relaté ceci : « J'ai ici des scientifiques du plus haut niveau. Quand l'un d'eux a fait venir sa femme iranienne en Allemagne, elle a été harcelée dans le tram ». Ce n'est pas ainsi que l'on obtiendra les jeunes spécialistes dynamiques ; ils préfèrent aller ailleurs.

Je conclurai ce texte par une note apaisée : une observation faite dans un train à grande vitesse à l'arrêt, attendant 45 minutes le personnel du wagon restaurant. 300 passagers perdent 45 minutes de leur vie, ce qui représente 225 heures de vie volées. Si nous évaluons chaque heure à 100 euros, nous parlons de 22 500 euros de dommages économiques. Le préjudice réel est toutefois bien plus élevé. Il s'étend en effet aussi à toutes les correspondances manquées, aux personnes qui attendent dans les gares et à celles qui prévoiront à l'avenir une heure de plus, par prudence. Tout cela parce que deux ou trois personnes n'ont pas pu être à l'heure. Et je termine donc par un titre magnifiquement poétique tiré du quotidien « FAZ » du 2 septembre 2024 :

« L'Allemagne est à l'arrêt »



RAPPORT D'INVESTISSEMENT SEPTEMBRE 2024

NOUVELLES

Rapport sur l'état de l'économie

Le professeur Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ancien économiste, analyse pour nous la situation de l'économie en Allemagne et en Europe. Ce mois-ci, il s'exprime sur: **Situation économique à l'approche des élections législatives fédérales de 2025.**

Les triangles

Vous trouverez également sur notre site Internet les triangles de rendement sous les fonds d'investissement concernés. Au niveau des rapports mensuels, il n'y a malheureusement pas assez de place pour les fonds comportant de nombreuses parts.

LES FONDS DE CE RAPPORT

Fonds d'actions internationales	Caractéristiques	Durabilité/ SFDR	Climatiquement neutre
ACATIS AI Global Equities	L'intelligence artificielle dans la gestion de portefeuille	Article 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds	Pure value: le grand classique	Article 8	✓
Fonds d'actions régions			
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Investir dans la richesse du marché allemand	Article 9	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	La Chine et l'Asie	Article 6	✓
Fonds Diversifiés internationaux			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Investissement entrepreneurial	Article 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds	L'investissement durable, également pour les fonds de dotation	Article 9	✓
ACATIS Value Event Fonds	Investir sans stress	Article 8	
Fonds d'obligations internationales			
ACATIS IfK Value Renten	De la value dans les obligations	Article 6	

Situation économique à l'approche des élections législatives fédérales de 2025

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, Universität Freiburg und Walter Eucken Institut

Les mauvaises nouvelles se multiplient. Meyer-Werft, Thyssen-Krupp, BASF, VW, plusieurs équipementiers automobiles, dont ZF, font actuellement les gros titres en raison de leurs difficultés financières et économiques. Les traditionnelles entreprises de taille moyenne préfèrent investir à l'étranger. Pour exemples, un investissement d'extension important de l'entreprise Stihl de Waiblingen s'effectue en Suisse, Miele délocalise une partie de sa production de Gütersloh en Pologne, Trumpf impose des réductions du temps de travail s'accompagnant des coupures de salaire correspondantes au siège de Ditzingen tout en réalisant un important investissement de plusieurs dizaines de millions d'euros en Autriche. Il semblerait que la désindustrialisation s'accélère en Allemagne.

Sur le plan conjoncturel, la reprise ne se profile toujours pas. Les principaux instituts de recherche économique allemands (IfW Kiel, Ifo Munich, RWI Essen et DIW Berlin) ont récemment revu à la baisse leurs prévisions de croissance économique pour cette année et l'année prochaine. L'économie allemande continuera de stagner au second semestre 2024. Les analystes tablent sur une relance, l'an prochain, d'une consommation privée qui a déjà déçu cette année le même type d'attente. Malgré l'accalmie sur le front des prix, de nombreuses voix s'élèvent pour alerter sur le fait que l'inflation n'est pas encore vaincue. La BCE prévoit des taux d'inflation supérieurs à 2 % en moyenne annuelle pour 2024 et 2025. Ce n'est que vers la fin de l'année prochaine que l'on pourrait être plus confiant quant à la jugulation de l'inflation. Le marché du travail, qui fut longtemps un rayon de soleil conjoncturel, porte de plus en plus les stigmates de la faiblesse économique. Le chômage conjoncturel progresse et seul le secteur public assure une croissance de l'emploi.

Les observateurs internationaux s'interrogent de plus en plus sur ce qui se passe en Allemagne. La réponse ne peut se contenter de pointer des facteurs exceptionnels : les effets de la crise énergétique sur l'industrie, la relative faiblesse économique de la Chine, l'impact des hausses de taux d'intérêt sur le secteur de la construction. L'économie allemande vit sa troisième année de stagflation. Mais plus important encore, la situation conjoncturelle est de plus en plus masquée par des problèmes structurels. L'économie allemande fait face à un mélange toxique de coûts élevés. Les coûts du travail et de l'énergie, la charge fiscale et les coûts de la réglementation se situent dans le peloton de tête en comparaison internationale. Et aucune amélioration en vue.

Vous avez peut-être déjà lu ces conclusions ici, sous une forme ou une autre et cela ne reflète pas un manque d'imagination. En effet, rien ou presque n'a changé jusqu'à présent. Seule la dynamique de l'inflation a marqué le pas et on observe des premières mesures de baisse des taux d'intérêt.

Bon nombre d'indicateurs révèlent en outre une grande incertitude en matière de politique économique en Allemagne. Au niveau international, on reproche volontiers aux Allemands leur attitude fondamentalement sceptique comme

l'expression d'une « German Angst » (angoisse allemande). Mais l'actuelle inquiétude en matière de politique économique est tellement plus prononcée que dans le reste du monde qu'il convient d'en chercher les raisons ailleurs. À première vue, ce serait lié à la politique du gouvernement fédéral, à ses désaccords et ses querelles incessantes. Mais au fond, cela cache un problème plus important, à savoir l'incompatibilité fondamentale de deux paradigmes de politique économique, qui ne s'exprime pas seulement dans les désaccords au sein du gouvernement fédéral, mais aussi dans les imaginaires politiques de la population.

Le premier paradigme mise sur le droit d'ordre public, les subventions et la politique industrielle ou, pour résumer, sur l'orientation des investissements afin de faire face aux grands défis de notre époque, comme la protection du climat ou les nouvelles réalités géostratégiques. Le deuxième paradigme mise sur les conditions-cadres et les incitations de l'économie de marché et sur le système des prix afin de développer des solutions à ces défis à partir du marché et de ses mécanismes de prix générateurs de savoirs. Les deux paradigmes peuvent s'équilibrer de manière pragmatique en fonction de leurs intersections mais ne peuvent pas être mis en congruence. Cela ressemble à du bidouillage, et c'est du bidouillage. Pire encore : selon les sondages actuels concernant les élections législatives fédérales de 2025, il est peu probable de voir les choses changer au cours de la prochaine législature.

Quelle solution pouvons-nous apporter ? Une économie sociale de marché et une politique d'ordre public. L'État doit fixer les conditions-cadres de l'activité économique, mais ne doit pas intervenir dans le fonctionnement du marché ; c'est-à-dire, par exemple, inciter aux économies de CO₂ et aux innovations respectueuses du climat par le biais de la tarification du CO₂, au lieu d'orienter les investissements en interdisant les véhicules à combustion ou en subventionnant la mobilité électrique et les secteurs économiques à forte consommation d'énergie. Si le retour à cette forme d'économie sociale de marché échoue, le déclin économique se poursuivra, en tout cas l'année prochaine.

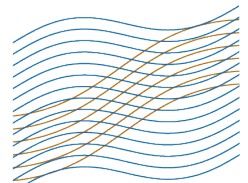
Meilleures salutations



Prof. Dr. Dr. h.c. Lars Feld



ACATIS



ACATIS Gagnant du test

seit 1994

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

Date: 31 août 2024

Fonds d'actions internationales, fondé sur l'intelligence artificielle, défensif, Art. 8 (SFDR)

PHILOSOPHIE ET PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

En août 2024, le fonds a perdu 2,3%, et l'indice de référence a gagné 0,3%. Les meilleures performances du fonds ce mois-ci ont été Catalyst Pharmaceuticals (+14,8%), Aci Worldwide (+13,9%) et C H Robinson Worldwide (+13,6%). Les moins bonnes performances ont été Urban Outfitters (-22,9%), Integra Life-sciences (-19,9%) et TripAdvisor (-19,5%). La société pharmaceutique Catalyst, spécialisée dans les maladies rares, a généré 23% de ventes supplémentaires au deuxième trimestre par rapport à l'année précédente. Le lancement sur le marché du nouveau médicament Agamree pour le traitement de la dystrophie musculaire de Duchenne a été un grand succès. Urban Outfitters, la société de vêtements des marques Anthropologie, Free People et Nuuly, a réalisé des ventes record au cours du dernier trimestre, avec une augmentation de 6% par rapport à l'année précédente. Toutefois, le plan de redressement de la marque Urban Outfitters a été retardé en raison de changements stratégiques au niveau de la direction.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif est la maximisation du rendement sans restriction de l'exposition aux risques. Le fonds vise à surperformer l'indice de référence en utilisant l'intelligence artificielle. L'alliance de méthodes d'apprentissage automatique et de la connaissance et l'expérience d'une équipe d'investissement couronnée de succès sont les clés de la réussite. Le fonds a été converti à l'article 8 avec notre filtre de durabilité ACATIS. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domiciliation	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	41,0 millions d'Euros
Valeur liquidative	1.674,76 EUR (Cl. B)
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	30 Juin
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Persol Holdings Co	3,1%
ACI Worldwide	2,8%
Exelixis	2,7%
SFS Group	2,7%
Tri Pointe Group	2,6%
Premier	2,6%
Viavi Solutions	2,5%
Catalyst Pharmaceuticals	2,5%
Magnite	2,5%
Booking Holdings	2,4%

REPARTITION - PAR SECTEURS

Technologies de l'information	28,8%
Industrie	17,1%
Santé	15,3%
Biens de consommation discrétionnaire	12,6%
Télécommunications	8,5%
Biens de consommation de base	6,5%
Matériaux de base	4,5%
Autres	6,2%
Monétaire	0,5%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. C	Part cl. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV8I	DE000A3E1BU6
Affect. des résultats	Distribution	Distribution	Distribution	Capitalisation
Date de création	23/11/2017	28/06/2017	27/06/2017	17/01/2024
Mont. min. de l'invest.	pas de	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Coût annuel total (au 30/06/2023)	1,86%	1,10%	0,93%	1,30% (au 17/01/2024)
Incluant: Frais de gestion	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%

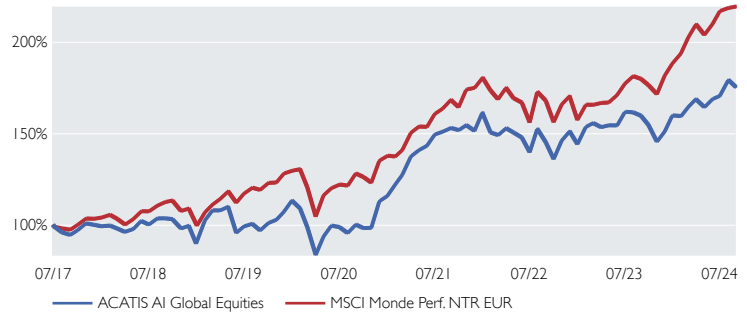
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part B)

★★★★ Récompense Morningstar Part A, B, C (3 ans) ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2021 Lipper Leader (B) Récompense Scope

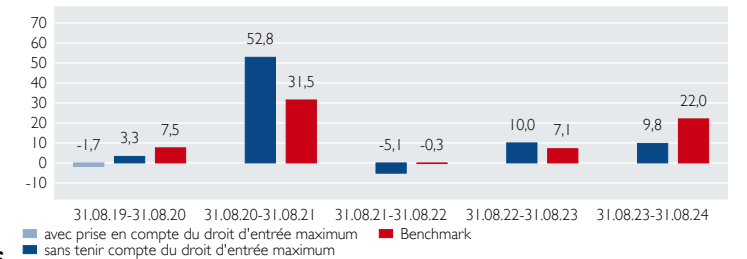
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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

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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3					9,6	16,5
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3
2019	14,3	5,1	0,0	1,9	-12,9	3,5	1,5	-3,6	4,1	1,8	4,3	5,8	26,1	30,0

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
75,2%	8,1%	14,6%	9,8%	17,4%	14,3%	12,7%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2024	2023	2022	2021	2020
Vente en fin d'année ou YTD	8,5	11,8	9,1	10,9	2,7
	8,3	12,2	9,0	11,3	
	7,8	12,6	8,4		
	13,0	21,6			
	5,3				

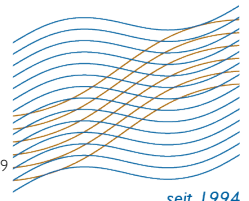
Achat en début d'année chaque chiffre indique la performance annuelle moyenne

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,2%



ACATIS



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

Date: 31 août 2024

3ème place sur 20 ans sur 69

seit 1994

Fonds actions monde, offensif, Art. 8 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec un résultat de 1,8%, le fonds a nettement surperformé son indice de référence (+0,4%) en août et a progressé de 14,7% sur l'année. Les principaux contributeurs à ce bon résultat ont été Progressive, un groupe d'assurance américain de pointe, avec une contribution à la performance de +0,6%, Palantir Technologies (+0,4%), un utilisateur pratique de solutions IA pour les entreprises, les autorités publiques et l'armée, et les deux sociétés médicales Regeneron Pharmaceuticals et Intuitive Surgical avec +0,3% chacune. Les sociétés informatiques telles que Lam Research, Alphabet, Amazon et Microsoft ont baissé. En août, nous avons investi dans les graines KVS et avons légèrement réduit la pondération de Centene, Novo Nordisk, Nvidia et Regeneron.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investit dans des sociétés sélectionnées selon une analyse traditionnelle "bottom-up". Les titres doivent être sous-évalués par rapport à l'un au moins des critères suivants: valeur d'actif décotée, forte capacité bénéficiaire non reflétée dans le cours de bourse, rendement de l'action supérieur à la moyenne, secteurs ou pays négligés, situations de crises surestimées par les marchés. 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. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment	Progressive	4,6%
Gestionnaire	ACATIS Investment	Novo-Nordisk	4,5%
Domicile	Allemagne	Regeneron Pharmaceuticals	4,4%
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM	Nvidia	4,4%
UCITSV	oui	Microsoft	4,1%
Encours	637,9 millions d'Euros	Booking Holdings	3,9%
Valeur liquidative	570,37 EUR (Cl. A)	Intuitive Surgical	3,7%
Droits d'entrée	5%	Ensign Group	3,5%
Fin exercice social	31 Décembre	Lam Research	3,5%
Horizon de placement	long terme	Berkshire Hathaway	3,0%
Profil risque/ revenue	4 sur 7 (selon PRIIP)		
Durée minimale de détention	5 ans		

REPARTITION - PAR PAYS

États-Unis	66,8%
Allemagne	8,3%
Danemark	6,3%
France	3,4%
Suisse	3,3%
Japon	3,2%
Australie	2,5%
Taiwan	2,4%
Autres	3,7%
Monétaire	0,1%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. C	Part cl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Date de création	20/05/1997	02/01/2006	20/10/2009	28/02/2022
Mont. min. de l'invest.	pas de	pas de	pas de	50.000.000 EUR
Coût annuel total (au 31/12/2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
Incluant: Frais de gestion	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%

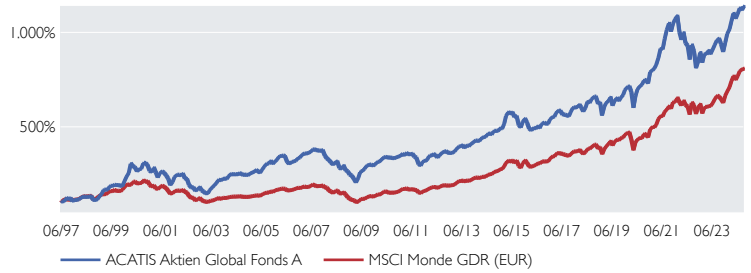
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 (B) Récompense Scope

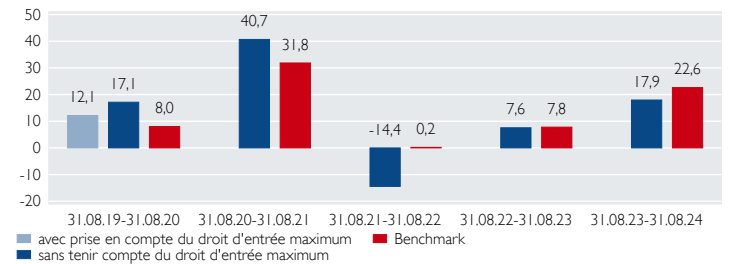
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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

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 %



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.

10 PREMIÈRES POSITIONS PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8					14,7	17,2
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 10 ans	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
1,037,2%	9,3%	139,3%	78,9%	8,5%	17,9%	15,7%	15,6%	11,5%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

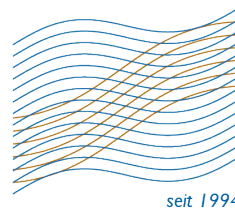
TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2024	10,2	10,1	9,4	8,8	9,1	9,6	9,5	12,6	9,9	9,3	1,6		Vente en fin d'année ou YTD
2023	9,8	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6			
2022	9,1	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8				
2021	12,9	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7					
2020	10,6	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7						
2019	10,3	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9							
2018	8,2	7,7	5,8	3,5	2,5								
2017	11,0	11,0	9,3	7,3									
2016	11,2	11,2	9,0										
2015	12,6	13,1											
2014	14,8												

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

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 0,9%



ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

Date: 31 août 2024

Fonds d'actions allemandes, offensif, durable, Art. 9 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a perdu 5,4% en août. Juste moins d'un point de pourcentage a été attribué à la deuxième position Energiekontor. Les chiffres présentés pour le premier semestre de l'année étaient en ligne avec les attentes. Les prévisions à moyen terme ont été confirmées. Néanmoins, l'action n'est pas à la mode et se négocie à un niveau bas. Aixtron, Grenke et Nexus suivent avec une contribution négative totale de 1,8%. Chez Aixtron, on s'est inquiété de l'affaiblissement de l'environnement SIC. D'un autre côté, le segment des machines GaN se porte mieux. Au total, les commandes ont égalé le record du trimestre précédent. Nexus a pu augmenter son chiffre d'affaires d'environ 14% et son EBIT d'environ 18% au cours du premier semestre de l'année. Le marché a apprécié ou ignoré cette performance avec une baisse sur le mois de 12% - un non-sens. La meilleure performance a été réalisée par Sixt (+3,7%). Les ventes au T2 ont augmenté de 9% et le résultat d'exploitation de 13%. Des chiffres records ont ainsi été atteints. Le prix de l'action n'est pas intéressant. Sixt est à plus de 50% de son haut niveau.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Depuis septembre 2022, le fonds est classé comme fonds d'actions dans la zone article-9 du RGEC classé dans la catégorie des fonds d'investissement. Le fonds investit dans des actions d'au moins 51% d'entreprises allemandes. Lors de la première étape de la sélection, l'univers d'actions est filtré sur la base de critères de durabilité (ESG et SDG). Lors de la deuxième étape, les entreprises sont sélectionnées selon des critères de valeur (modèle d'entreprise solide, bonne gestion et valorisation attrayante). Le fonds a la possibilité de contribuer en outre à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair-Value, CH
Conseiller en placement	Ehrke & Lübberstedt
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITSV	oui
Encours	50,3 millions d'Euros
Valeur liquidative	317,65 EUR (C.I.A)
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	5 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

REPARTITION - PAR SECTEUR

Industrie	39,3%
Technologies de l'information	25,6%
Institutions financières	9,2%
Santé	8,4%
Biens de consommation discrétionnaire	7,9%
Matériaux de base	5,3%
Biens immobiliers	1,9%
Autres	1,7%
Monétaire	0,7%

	Part cl. A	Part cl. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Droits d'entrée	5,5%	0%
Affect. des résultats	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	03/01/2003	21/03/2018
Plan d'épargne	100 EUR	non
Coût annuel total (au 31/08/2023)	2,41%	2,03%
Incluant: Frais de gestion	1,84%	1,40%

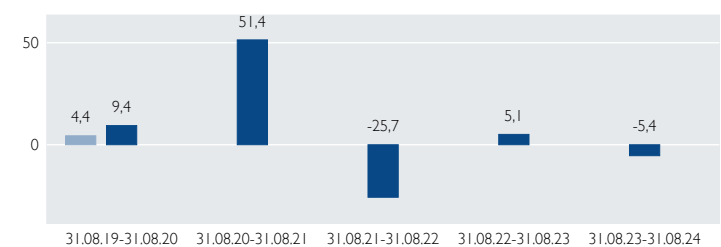
10 PREMIÈRES POSITIONS

Krones	10,1%
Energiekontor	7,6%
Encavis	4,9%
Grenke	4,3%
SFC Energy	4,2%
Infineon	3,9%
PVA TePla	3,9%
KSBVZ	3,7%
GFT	3,6%
Aixtron	3,4%

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4					-7,6	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 10 ans	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
535,3%	8,9%	43,2%	21,8%	-26,5%	-5,4%	26,2%	22,4%	23,3%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
7,1	5,7	3,7	3,3	1,3	1,7	-0,7	4,6	1,3	-1,8	-10,2
8,5	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,5	7,2	3,7	0,2	
9,0	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1		
12,9	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8			
11,4	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9				
10,9	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3					
9,3	6,8	2,7	1,3	-5,1						
17,0	15,3	11,9	13,0							
16,4	14,2	9,5								
21,6	20,2									
21,1										

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

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,4%

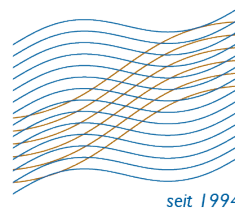


Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (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

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



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

Date: 31 août 2024

Fonds d'actions Asie avec un accent particulier sur la Chine, offensif, Art. 6 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a gagné 0,3% en août et l'indice de référence a baissé de 0,8%. Les marchés asiatiques ont connu une forte baisse tôt dans le mois, sous l'effet de la montée des craintes d'un ralentissement économique aux Etats-Unis et d'une hausse inattendue des taux d'intérêt par la Banque du Japon. A la fin du mois, la perspective d'une baisse des taux d'intérêt américains en septembre a entraîné une reprise partielle des marchés. SEA (+19,2%), Sino Biopharm (+15%) et Sunny Optical (+10%) ont été les valeurs les plus performantes du fonds, tandis que Xinyi Solar (-15,4%), Will Semiconductor (-12%) et CTG Duty-free (-11,1%) ont enregistré les plus fortes baisses de valeur. SEA, la puissance Internet de l'Asie du Sud-Est, a profité des perspectives positives pour ses activités de e-commerce et de jeux en ligne. Xinyi Solar, le premier fabricant mondial de verre pour panneaux solaires, a été négativement affecté par les prévisions de nouvelles baisses de prix du verre pour panneaux solaires au cours du second semestre de cette année en raison des niveaux d'inventaire élevés.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investit activement à au moins 51% dans des titres d'entreprises dont le siège social ou l'essentiel des activités se trouvent en Asie. L'univers de placement comprend des titres d'entreprises chinoises pouvant être achetés par le biais du système d'interconnexion "Stock Connect" (Shanghai et Shenzhen), ainsi que des entreprises chinoises cotées en dehors de la Chine continentale. Il inclut également des titres d'autres pays asiatiques tels que le Japon, l'Inde, l'Indonésie et autres. Notre partenaire de research local est Qilin. Le fonds ne cherche pas à reproduire l'indice de référence mais cherche à réaliser une performance absolue. Le fonds peut effectuer des opérations sur produits dérivés afin de couvrir des positions et de réaliser des plus-values plus élevées. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO2.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	oui
Encours	57,5 millions d'Euros
Valeur liquidative	80,84 EUR (Cl. A)
Droits d'entrée	5%
Fin exercice social	30 June
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	5 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	6 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

DB CSI Capital Protected Note	9,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,1%
Infosys ADR	5,4%
Sea ADR	4,6%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,0%
Alibaba Group	3,9%
Trip.com Group	3,9%
Meituan Class B	3,7%
Coupang	3,6%
Samsung Electronics GDR	3,4%

REPARTITION - PAR PAYS

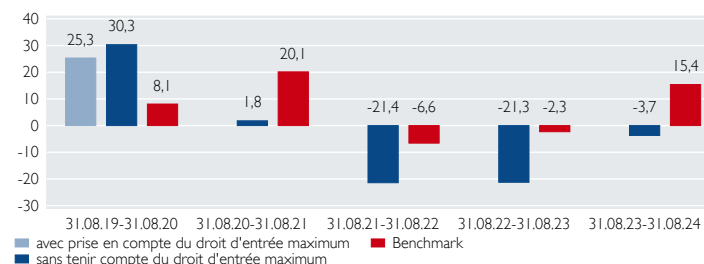
China	52,4%
Allemagne	9,0%
Taiwan	8,1%
Suisse	7,9%
Südkorea	7,1%
Inde	5,4%
Singapour	4,6%
Hong Kong	3,6%
Autres	2,3%
Monétaire	-0,4%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Affect. des résultats	Distribution	Distribution	Distribution
Date de création	11/06/2019	11/06/2019	29/09/2020
Mont. min. de l'invest.	pas de	250.000 EUR	pas de
Coût annuel total (au 30/09/2023)	1,89%	1,39%	1,45%
Incluant: Frais de gestion	1,80%	1,30%	1,36%

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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2					5,4	12,6
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf depuis la création	Volatilité depuis la création
	-15,7%
	19,6%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

-2,8	-6,1	-14,7	-14,9	2024 Vente en fin d'année
-4,4	-8,7	-20,5		2023 fin d'année
-0,1	-4,8			2022
11,1				2021
2019	2020	2021	2022	

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

CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,5%

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



Fund Award 2021



Fondsmanager 2017

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. 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



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

Date: 31 août 2024

Fonds diversifié international, offensif, Art. 6 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a été très décevant en août. La performance a été de -2,6% et de seulement 3,4% pour l'année. Nos investisseurs sont habitués à mieux. La raison évidente de cette situation est la faible performance des cryptomonnaies (Ethereum et Bitcoin), qui ont contribué à une performance négative totale de 1,9%. Beaucoup de nos investissements prennent beaucoup de temps à décoller. L'une de ces actions est Basilea Pharmaceutica, qui commercialise des médicaments (antibactériens et antifongiques) contre les germes et les champignons hospitaliers multirésistants. Après de nombreuses années de recherche, les bénéfices sont désormais là. Palantir est similaire. Palantir apporte l'IA à l'usine, au gouvernement ou à l'armée. Alors que les postes de travail de la police d'aujourd'hui, par exemple, sont constitués d'un grand nombre de systèmes séparés, Palantir intègre ces données et les met en réseau à travers les États fédéraux (Hesse, Bavière, Rhénanie-du-Nord-Westphalie). Les avantages, par exemple lors de la guerre en Ukraine, sont immenses, mais c'est ainsi que se situent le pouvoir et l'influence de Palantir.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour ambition de profiter de circonstances d'investissement opportunistes. Le taux d'investissements demeure très flexible et peut varier entre zéro et 100%. L'idée de la sélection de valeurs décotées occupe le premier plan et elle s'applique non seulement aux actions, mais à toutes les classes d'actifs. Les investissements doivent théoriquement se faire à long terme. Il est cependant requis de contrôler les perspectives des différentes catégories de placement et sous-segments à intervalles réguliers. Les investissements sont alors traduits dans les faits en fonction du fonds cible ou d'un panier de titres. L'emploi de dérivés est possible pour renforcer les opportunités ou réduire les risques. Le fonds peut évidemment aussi conserver un taux de liquidités élevée durant une période prolongée en l'absence d'opportunités. Le fonds a la possibilité d'apporter une contribution supplémentaire à la réduction des émissions de CO₂.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	oui
Encours	744,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	654,02 EUR (Cl. A)
Droits d'entrée	6%
Fin exercice social	31 Octobre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu (selon PRIIP)	4 sur 7 (Cl. A, B) 5 sur 7 (Cl. X)
Durée minimale de détention	10 ans

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS

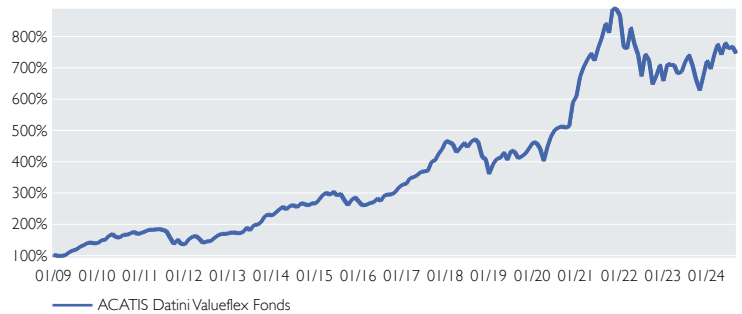
Actions	68,9%
Certificats	17,3%
Obligations, notation moyenne BBB-	13,9%
Autres	-0,2%
Monétaire	0,1%

	Part cl. A	Part cl. B	Part cl. X
ISIN	DE000A0R0XJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	22/12/2008	15/04/2011	26/07/2021
Mont. min. de l'invest.	1.000.000 EUR	pas de	pas de
Coût annuel total (au 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
Incluant: Frais de gestion	0,81%	1,66%	1,31%

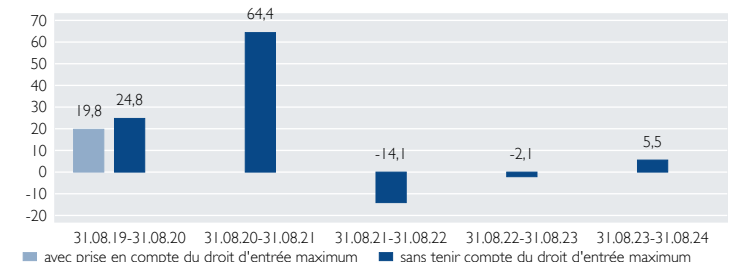
10 PREMIÈRES POSITIONS

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	5,1%
Nvidia	4,7%
Palantir	3,3%
Regeneron Pharmaceuticals	3,3%
Bitcoin Tracker	3,2%
BioNTech ADRs	3,0%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	2,9%
Phönix Convertibles	2,9%
SFC Energy	2,7%
Fortescue	2,6%

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2024	-3,5	6,4	4,4	-2,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6					3,4	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8	

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
645,7%	13,7%	82,0%	-11,2%	5,5%	19,8%	20,3%	17,9%

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
14,1	13,1	11,5	10,9	11,9	10,9	7,0	12,9	10,1	5,2	-4,9	2024 Vente en fin d'année ou YTD	
15,0	14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,8	5,8			
15,5	14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6				
20,5	19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9					
18,3	17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4						
16,7	15,4	12,6	11,7	14,2	12,3							
15,2	13,4	9,8	8,0	10,0								
23,0	22,4	19,7	20,6									
19,4	17,7	12,9										
19,2	17,0											
25,4												

chaque chiffre indique la performance annuelle moyenne

CERTIFICATS CO₂ POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

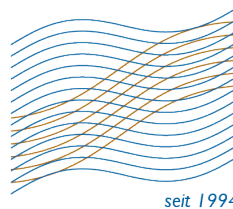
Note de neutralisation CO₂ 1,1%

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

★★★★ Récompense Morningstar Part A, B (Évaluation globale) Fund Award 2023 jusqu'à 2020 Fondsmanger 2017 Lipper Leader (B) Récompense Scope Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 jusqu'à 2017 excellent

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

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



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Date: 31 août 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En août, le fonds a légèrement baissé de -0,4% et reste en hausse de 1,5% pour l'année. Déclenchés par le ralentissement des opérations de portage en yen, les marchés boursiers qui ont connu un succès récent ont d'abord chuté fortement le lundi 5 août. Le Nikkei a perdu 12,4% en une nuit et les valeurs technologiques américaines ont également fortement chuté en conséquence. Nous avons déjà rendu le portefeuille plus défensif au cours de l'année en augmentant de manière significative l'allocation en obligations à environ 20% et en le couvrant également en partie par l'achat de puts sur les principaux indices boursiers. Ce positionnement s'est avéré payant ce jour-là. Bien que notre portefeuille actions ait perdu environ 3% par rapport au marché, la contribution à l'allocation n'a été que de -2,4% en raison de la réduction de l'exposition actions. Notre portefeuille d'obligations est resté inchangé et a eu un effet stabilisateur. De plus, nos options de vente ont apporté une contrepartie positive supplémentaire de +0,5% à la performance du portefeuille.

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.

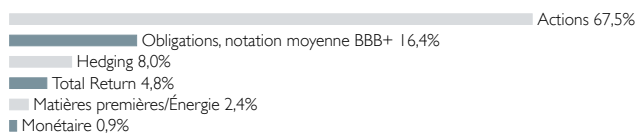
CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Conseiller de développ. durable	ACATIS Fair-Value, CH
Domicile	Luxembourg
Banque dépositaire	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	oui
Encours	422,6 millions d'Euros
Valeur liquidative	67,55 EUR (Cl.A)
Fin exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long-terme
Profil risque/ revenu	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	3,9%
BioNTech ADRs	3,2%
Nvidia	3,1%
Hannover Rück	2,7%
Fortescue	2,7%
Alphabet	2,6%
7,875% Grenke Finance PLC 2023(27)	2,6%
Skyworks Solutions	2,5%
Brookfield Renewable	2,4%
Salesforce	2,4%

REPARTITION - PAR CLASSES D'ACTIFS



CERTIFICATS CO2 POUR LA NEUTRALISATION DU CLIMAT

Note de neutralisation CO2 1,7%

	Part cl.A	Part cl.B	Part cl.I	Part cl.S	Part cl.V	Part cl.X
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
Date de création	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	12/01/2007	28/12/2018	04/04/2022
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 31/12/2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
Incluant: Frais de gestion	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%

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

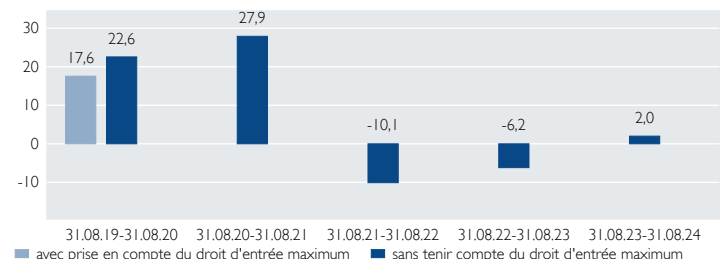
★★★★ Récompense Morningstar Part I, S (Évaluation globale) ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2022/ 2021 plus de 3 ans place I 2022/ 2021 Lipper Leader (B) Récompense Scope PRI

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



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
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4					1,5	
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
35,0%	1,7%	34,9%	-14,0%	2,0%	13,6%	15,3%	14,3%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

Année	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2012	5,4	4,8	4,7	4,2	4,3	4,1	3,6	6,8	3,9	0,4	-5,1		
2013	5,7	5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0			
2014	6,1	5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6				
2015	8,8	8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2					
2016	7,7	7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0						
2017	6,3	5,4	5,3	4,4	4,7	4,4							
2018	4,2	2,8	2,2	0,4	-0,5								
2019	7,6	6,5	6,6	5,6									
2020	7,5	6,1	6,2										
2021	8,0	6,3											
2022	9,6												

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





ACATIS Gagnant du test



ACATIS VALUE EVENT FONDS

Date: 31 août 2024

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%

	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	DE000A2QJ20	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

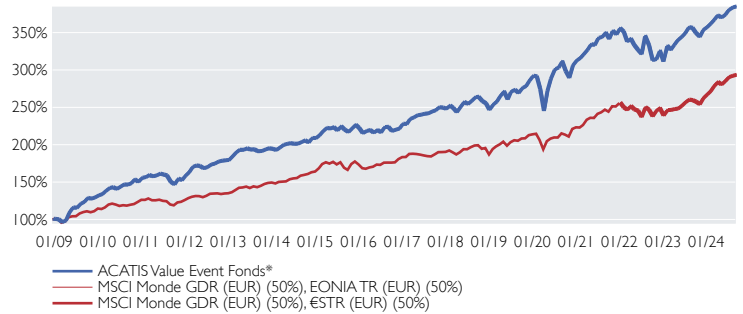
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

★★★★ Récompense suprême Morningstar (3 ans) FundAward 2021/ 2020 Les Globes de la Gestion 2020 Lipper Leader (B) Récompense Scope

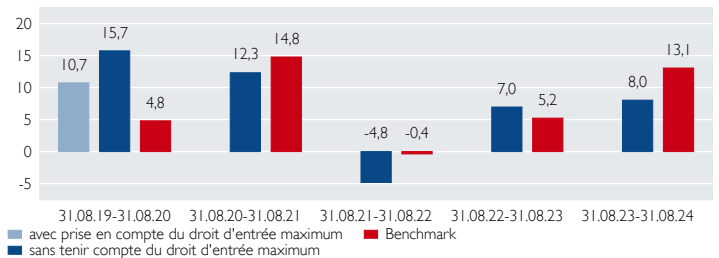
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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

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 %



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

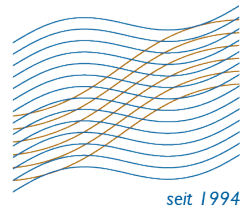
Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
284,1%	8,9%	43,0%	10,0%	8,0%	9,0%	11,8%	9,7%	4,7%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

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



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

Date: 31 août 2024

Fonds d'obligations internationales, offensif, Art. 6 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

La VL du fonds a atteint un nouveau record en août. Cela signifie que tous les clients du fonds peuvent se réjouir. La croissance du fonds a été de +0,6% en août et est de +8,1% depuis le début de l'année. Comme nous le savons tous, l'inflation en 2022 a été la plus élevée depuis 70 ans. Cela a eu un impact sur tous les fonds obligataires. La hausse du taux d'intérêt de 0 à 4,5% est certes encore fraîche dans la mémoire de chacun. Nous pensons que les obligations continueront à se redresser, soutenues par le fantôme de la baisse des taux d'intérêt et l'effet d'entraînement. Les obligations d'entreprises devraient continuer à en profiter. Le fonds a gagné environ 125% depuis son lancement en 2008 et Absolute Research le classe dans le top 10% sur 3, 5 et 10 ans. En outre, le fonds a obtenu 5 sur 5 Lipper Leaders sur 3, 5 et 10 ans, ainsi que dans l'ensemble. Avec un rendement de 6,5% dans le fonds, nous sommes confiants pour le reste de l'année et pour 2025.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds sélectionne principalement des obligations d'émetteurs sélectionnées selon une analyse classique. L'accent est mis sur l'identification d'obligations sous-évaluées qui offrent un rendement particulièrement attrayant par rapport à leur évaluation. Le fonds investit donc dans un portefeuille très diversifié d'obligations décotées et se concentre sur la distribution tant sous la forme de coupons que de gains en capital.

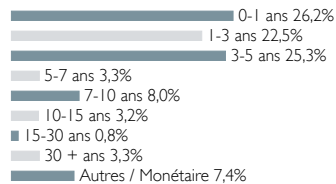
CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment, Conseiller: IFK-Generationen VV GmbH
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	811,7 millions d'Euros
Valeur liquidative	44,22 EUR (Cl. A)
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu (selon PRIIP)	3 sur 7 (Cl. A, X) 2 sur 7 (Cl. D)
Durée minimale de détention	3 ans

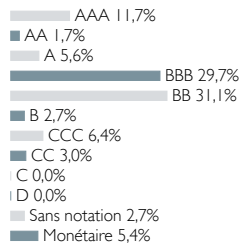
10 PREMIÈRES POSITIONS

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,8%
6,625% Petrobras 2034	5,7%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,6%
3,000% Europcar 2026	4,8%
5,337% Celanese 2029	4,1%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,5%
6,750% Grenke 2026	3,4%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,4%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,4%

MATURITES



NOTATION



	Part cl. A	Part cl. D	Part cl. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Droits d'entrée	3%	0%	0%
Affect. des résultats	Distribution	Distribution	Distribution
Date de création	15/12/2008	28/01/2022	16/11/2017
Mont. min. de l'invest.	pas de	50.000.000 EUR	pas de
Coût annuel total (au 30/09/2023)	1,07%	0,64%	1,03%
Incluant: Frais de gestion	0,98%	0,55%	0,94%

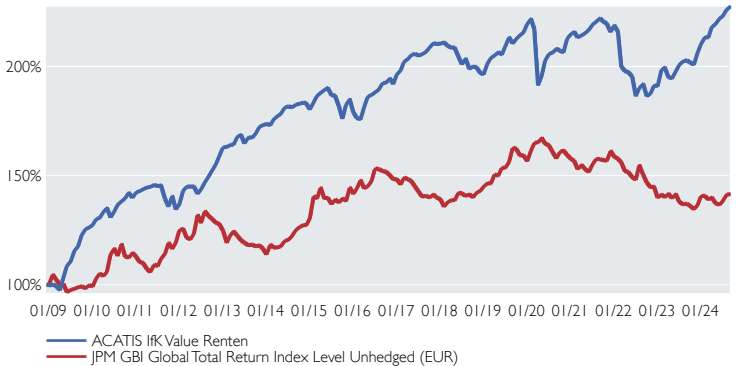
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

★★★★ Récompense Morningstar (10 ans) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanger 2017 Lipper Leader (B) Récompense Scope

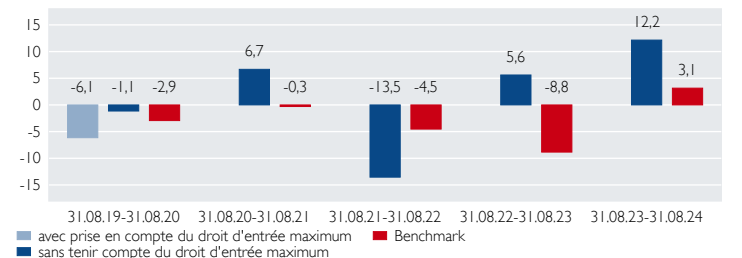
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière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

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	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice	
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6						8,1	0,5
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5	
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8	
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6	
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0	-2,1	0,6	
2019	2,6	1,2	0,5	0,7	-0,5	1,8	2,0	-1,3	1,0	0,8	0,6	1,8	11,8	8,0	

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
127,2%	5,4%	8,0%	2,4%	12,2%	5,0%	3,9%	2,5%

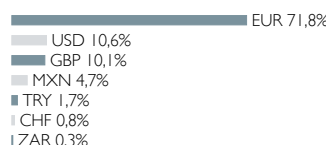
Calcul de la volatilité sur base quotidiennement Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
4,0	2,8	2,5	2,3	2,7	1,8	1,1	2,5	0,7	1,4	1,3	2024	Vente en fin d'année ou YTD	
3,6	2,4	1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7		2023		
3,1	1,6	1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5			2022		
4,8	3,3	2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7				2021		
5,1	3,5	3,1	3,0	3,7	2,3	0,7					2020		
6,1	4,4	4,0	4,0	5,2	3,8						2019		
5,3	3,2	2,5	2,1	3,1							2018		
7,4	5,3	4,9	5,3								2017		
7,5	4,8	4,2									2016		
6,9	3,2										2015		
9,6											2014		

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

DEVISES (PAR COUVERTURE)



CHIFFRES CLES

Duration pondéré du rendement	6,2
Maturité moyenne	3,3-ans
Rating moyen	BBB-

Opportunités et risques des investissements dans les fonds d'investissement d'ACATIS

Situation au 2024

OPPORTUNITÉS

- **Gestion d'actifs professionnelle**

En investissant dans un fonds d'investissement d'ACATIS, l'investisseur profite de la très longue expérience et de l'expertise de l'équipe de gestion, ainsi que d'analyses financières approfondies.

- **Plus-values**

Les hausses de cours liées à l'évolution des marchés, des secteurs, des entreprises et des taux de change offrent des opportunités de performance intéressantes.

- **Paiements de dividendes ou de coupons**

Certains titres donnent droit à des paiements de dividendes ou de coupons. Les fonds actions peuvent en tirer partie.

- **Diversification des risques**

L'investissement dans un portefeuille de valeurs réduit le risque par rapport à un placement dans une seule valeur.

- **Liquidité**

Les fonds d'investissement d'ACATIS peuvent être achetés et vendus quotidiennement.

- **Transparence**

Les valeurs liquidatives et les performances des fonds actions sont publiées tous les jours de bourse.

- **Sécurité**

En cas d'insolvabilité de la société de gestion, les actifs du fonds restent, eux, à l'abri de toute insolvabilité.

- **Opportunité de d'investissement dans le développement durable**

Les investissements dans les titres d'entreprises durables peuvent offrir une perspective à long terme supérieure à la moyenne en raison de l'importance croissante des questions de durabilité.

RISQUES

- **Evaluations incorrectes**

Des évaluations incorrectes sont possibles lors du processus de sélection des investissements.

- **Pertes**

Des baisses de cours liées à l'évolution du marché, des secteurs, des entreprises et des devises sont possibles.

- **Risque d'émetteur**

La qualité de signature d'une entreprise peut se détériorer. Une telle évolution peut entraîner la suspension du paiement des dividendes ou des coupons voire même, en cas de défaillance de l'émetteur, la perte totale de valeur de l'action.

- **Volatilité des performances**

La concentration du risque sur des pays, régions, secteurs et thèmes peut générer une volatilité plus importante des performances.

- **Aucune protection du capital**

La valeur de la part d'un fonds peut tomber en dessous de son prix d'achat. Une perte totale du capital engagé est également possible. Les performances passées ne constituent aucune garantie pour les revenus futurs.

- **Risque de d'investissement dans le développement durable**

les investissements dans les titres d'entreprises durables peuvent offrir une perspective à long terme supérieure à la moyenne en raison de l'importance croissante des questions de durabilité.

- **Autres risques**

Certaines valeurs mobilières et/ ou fonds peuvent entraîner des risques de contrepartie et/ ou de liquidité.

- **Coûts**

Des frais ponctuels et récurrents sont imputés sur la valeur liquidative du fonds.

Contacts

ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Tausananlage 18
D-60325 Frankfurt am Main
Tél: +49 / 69 / 97 58 37-77
Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99
E-Mail: sales@acatis.com
Site internet: www.acatis.com

France et Belgique

Tél France: +33 / 679 / 98 16 73
E-Mail: ballorain@acatis.com

Personne à contacter:

Marie Ballorain
(Directrice du développement France et Belgique)



ACATIS Service GmbH
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen (AR)
Tél: +41 / 71 / 886 45 51
E-Mail: info@acatis.ch
Site internet: www.acatis.ch

Suisse

Tél: +41 / 71 / 886 45 51
E-Mail: weise@acatis.ch

Personne à contacter:

Petra Weise
(Directrice)



Disclaimer

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. Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. 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 (<http://www.acatis.de>). La société ACATIS Investment KVG mbH a son siège social en Allemagne et est supervisée par la BaFin (Autorité fédérale de supervision financière), sise Marie-Curie-Straße 24-28, à D-60439 Francfort. Fin de rédaction: 16 septembre 2024, 10:00h CEST.