

## FUND

DONNÉES DE VL		1 <sup>er</sup> Septembre 2022	
Part	Frais de gestion	Minimum	VL
A	1,00%	€1 000 000	85,97
B	1,30%	€1 000	88,31
C	1,60%	€1 000	Fermée

### CARACTÉRISTIQUES

#### Depuis la création

Gérants	G. Dalibot/P. Laccourreye
Régime juridique du fonds	UCITS
Date de lancement (Part A)	14 Septembre 2021
Depositaire	CACEIS
Administrateur	CACEIS
Commissaire aux comptes	Grant Thornton
Liquidité	Hebdomadaire

### POINTS CLÉS

Actifs du fonds (toutes parts)	€56m
Nombre de positions	21
ISIN Part A	IE00BJBK4104
ISIN Part B	IE00BJBK4211
Capitalisation médiane	€49 milliards
Liquidité du portefeuille	NA
Rotation du portefeuille (estimation)	NA
Année moy. création sociétés du portefeuille	1937
Commission de mouvement	Aucune
Commission de performance	Aucune
Commission de souscription / rachat	Aucune

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

#### Au 1<sup>er</sup> Sept 2022, par pays de domiciliation

France	34%
Danemark	16%
Suisse	15%
Pays-Bas	12%
Royaume Uni	9%
Irlande	5%
États-Unis	5%
Finlande	4%
Liquidités	0%

### RÉPARTITION SECTORIELLE

#### Au 1<sup>er</sup> Sept 2022

Technologie	29%
Biens de consommation discrétionnaire	23%
Santé	20%
Industrielles	12%
Biens de consommation de base	11%
Financières	3%
Matériaux	2%
Liquidités	0%

### 10 PREMIÈRES POSITIONS (Par ordre alphabétique au 1/09/22)

Accenture	
ASML Holding	
Biomérieux	
Christian Dior	
Compass Group	
Dassault Systèmes	
LVMH	
Microsoft	
Novo Nordisk	
RELX plc	

### OBJECTIF DE KATKO FUND

Katko Fund investit principalement dans un nombre restreint d'actions de sociétés cotées en Europe.

La sélection de valeurs repose sur des critères très exigeants. La plupart des sociétés sélectionnées doivent démontrer les caractéristiques suivantes:

- Une gouvernance d'entreprise de grande qualité
- Un ou plusieurs avantages compétitifs structurels clairement définis
- Un track-record de croissance du chiffre d'affaires et des profits au travers d'un cycle économique complet
- Une croissance autofinancée
- Une marge brute élevée et soutenable
- Des retours sur capitaux élevés
- Un faible levier financier
- Une valorisation raisonnable

L'application de ces critères se traduit par la création d'un portefeuille d'environ 20 positions.

L'équipe de gestion s'efforce de maintenir un taux de rotation du portefeuille le plus faible possible. Elle n'utilise aucun produit dérivé, aucun levier financier, et ne procède à aucune vente à découvert. Bien que le Fonds soit géré sans référence à un indice, notre objectif est de surperformer le marché des actions européennes sur le long terme.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix des actions peut aussi bien baisser qu'augmenter et qu'ils sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leur investissement. L'investissement en actions, et donc dans Katko Fund, est risqué par nature. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant tout investissement dans Katko Fund, nous recommandons vivement aux investisseurs potentiels de lire le prospectus de Katko Fund et le document d'informations clé pour l'investisseur (DICI) du fonds, en accordant une attention particulière aux facteurs de risque, y compris le risque politique, le risque de marché et le risque de liquidité. Ces deux documents sont disponibles sur [www.katkocapital.com](http://www.katkocapital.com) ou bien en envoyant une demande à [info@katkocapital.com](mailto:info@katkocapital.com).

### % PERFORMANCE, PART A, NETTE DE FRAIS

Katko Fund a été lancé le 14 septembre 2021. Nous ne sommes pas autorisés à montrer la performance d'un fonds s'il a moins de 12 mois d'historique.

### COMMENTAIRE (29 JUILLET 2022 - 1 SEPT 2022)

Au cours du mois d'août, les 3 premiers contributeurs à la performance ont été Simcorp, Coloplast et Nestlé. Les 3 principaux détracteurs ont été Dassault Systèmes, Sonova et ASML. Le fonds n'a procédé à aucune opération d'achat ou de vente.

### DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET VALORISATION (au 1<sup>er</sup> Sept 2022)

Marge brute moyenne (Dernière donnée publiée)	62%
Dette nette / EBITDA (Dernière donnée publiée)	0,2x
Retour sur capitaux employés moyen 2022 (Estimation Katko Capital)	32%
Croissance moyenne du chiffre d'affaires 2022 (Estimation Katko Capital)	19%
Croissance moyenne du BPA 2022 (Estimation Katko Capital)	19%
PER 2022 moyen (Estimation Katko Capital)	27x
Free-cash-flow yield 2022 moyen (Estimation Katko Capital)	4,2%

# katko

FUND

## GRAPHIQUE DE PERFORMANCE, VL PART A, NETTE DE FRAIS



## % PERFORMANCE MENSUELLE, PART A, NETTE DE FRAIS

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022	Katko Fund a été lancé le 14 septembre 2021. Il est interdit de montrer la performance d'un fonds s'il a moins de 12 mois d'historique.											

## AVERTISSEMENT

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix des actions peut aussi bien baisser qu'augmenter et qu'ils sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leur investissement. L'investissement en actions, et donc dans Katko Fund, est risqué par nature. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant tout investissement dans Katko Fund, nous recommandons vivement aux investisseurs potentiels de lire le prospectus de Katko Fund et le document d'informations clé pour l'investisseur (DICI) du fonds, en accordant une attention particulière aux facteurs de risque, y compris le risque politique, le risque de marché et le risque de liquidité. Ces deux documents sont disponibles sur [www.katkocapital.com](http://www.katkocapital.com) ou bien en envoyant une demande à [info@katkocapital.com](mailto:info@katkocapital.com). Toutes les données présentées dans ce document proviennent de sources internes.

Katko Capital - 27-29 rue de Bassano 75008 Paris - France