

DONNÉES DE VL 3 novembre 2022

Part	Frais de gestion	Minimum	VL
A	1,00%	€1 000 000	82,30
B	1,30%	€1 000	84,49
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)	€54m
Nombre de positions	21
ISIN Part A	IE00BJBK4104
ISIN Part B	IE00BJBK4211
Capitalisation médiane	€47 milliards
Liquidité du portefeuille	NA
Rotation du portefeuille (estimation)	30%
Année moy. création sociétés du portefeuille	1937
Commission de mouvement	Aucune
Commission de performance	Aucune
Commission de souscription / rachat	Aucune

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 ou bien en envoyant une demande à info@katkocapital.com.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Au 3 nov. 2022, par pays de domiciliation

France	34%
Danemark	15%
Suisse	15%
Pays-Bas	13%
Royaume-Uni	10%
Irlande	5%
États-Unis	4%
Finlande	4%
Liquidités	0%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Au 3 nov. 2022

Technologie	29%
Biens de consommation discrétionnaire	23%
Santé	20%
Industrielles	13%
Biens de consommation de base	10%
Financières	3%
Matériaux	2%
Liquidités	0%

10 PREMIÈRES POSITIONS (Par ordre alphabétique)

Au 3 nov. 2022

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

% PERFORMANCE, PART A, NETTE DE FRAIS

	Oct-22*	YTD*	2021**	Depuis lancement
Katko Fund	+2,8%	-23,4%	N/A	-17,7%

*à la date de la dernière NAV publiée

**Comme le fonds a été lancé le 14 septembre 2021, il est interdit de publier la performance annuelle 2021

COMMENTAIRE (30 SEPT. 2022 - 3 NOV. 2022)

Au cours de la période de reporting, les 3 meilleurs contributeurs ont été Novo Nordisk, ASML et Legrand. Les 3 contributeurs les plus négatifs ont été Microsoft, Prosus et Dassault Systèmes. Hormis un arbitrage entre Novo Nordisk et ASML pour rester en conformité avec les obligations de diversification, le fonds n'a effectué aucune transaction d'achat ou de vente.

DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET VALORISATION (au 3 nov. 2022)

Marge brute moyenne (Dernière donnée publiée)	62%
Dettes 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)	20%
Croissance moyenne du BPA ajusté 2022 (Estimation Katko Capital)	19%
PER 2022 moyen (Estimation Katko Capital)	26x
Free-cash-flow yield 2022 moyen (Estimation Katko Capital)	4,4%

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE, VL PART A, NETTE DE FRAIS



% PERFORMANCE MENSUELLE, PART A, NETTE DE FRAIS*

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Aout.	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.
2021												
2022	-12,0%	-4,1%	+3,6%	-3,1%	-3,1%	-4,4%	+11,5%	-8,6%	-5,7%**	+7,6%	+0,2%	+5,7%
									-6,9%	+2,8%		

* Sur la base des NAV publiées fin de mois

** depuis le 14/09/21

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 ou bien en envoyant une demande à info@katkocapital.com. Toutes les données présentées dans ce document proviennent de sources internes.