

DONNÉES DE VL		2 février 2023	
Part	Frais de gestion	Minimum	VL
A	1,00%	€1 000 000	96,36
B	1,30%	€1 000	98,86

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
Valorisation	Hebdomadaire

POINTS CLÉS

Actifs du fonds (toutes parts)	€62,1m
Nombre de positions	20
ISIN Part A	IE00BJBK4104
ISIN Part B	IE00BJBK4211
Capitalisation médiane	€51 milliards
Liquidité du portefeuille	NA
Rotation du portefeuille (12 derniers mois)	36%
Année moy. création sociétés du portefeuille	1937
Commission de mouvement	Aucune
Commission de performance	Aucune
Commission de souscription / rachat	Aucune

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Au 2 février 2023, par pays de domiciliation

France	34%
Suisse	16%
Pays-Bas	15%
Danemark	11%
Royaume-Uni	9%
Finlande	4%
Irlande	4%
Etats-Unis	4%
Liquidités	3%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Au 2 février 2023

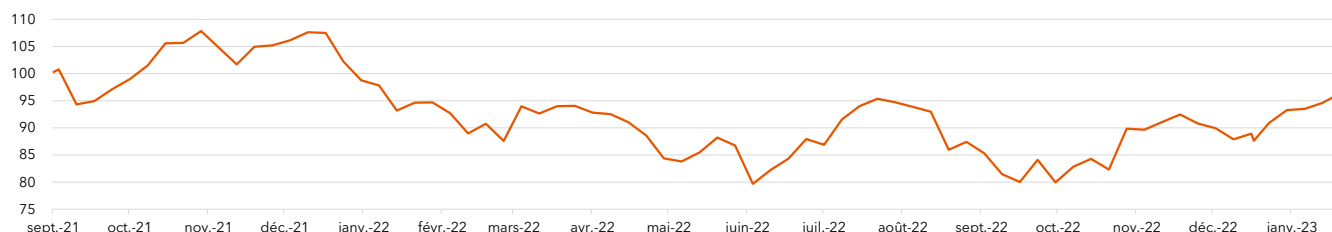
Technologie	26%
Consommation discrétionnaire	24%
Santé	19%
Industrielles	12%
Consommation de base	10%
Financières	4%
Liquidités	3%
Matériaux	2%

10 PREMIÈRES POSITIONS (Par ordre alphabétique)

Au 2 février 2023

Accenture plc	
ASML Holding	
Christian Dior	
Compass Group	
Dassault Systèmes	
Kone Oyj	
LVMH	
Novo Nordisk	
Prosus	
RELX plc	

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									-5,7%**	+7,6%	+0,2%	+5,7%
2022	-12,0%	-4,1%	+3,6%	-3,1%	-3,1%	-4,4%	+11,5%	-8,6%	-6,9%	+2,8%	+12,4%	-5,3%
2023	+10,0%											

* 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.

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.

% PERFORMANCE, PART A, NETTE DE FRAIS

	Jan-23*	2023	2022	2021**	Depuis lancement
Katko Fund	+10,0%	+10,0%	-18,5%	N/A	-3,6%

*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 DEC. 2022 - 2 FEV. 2023)

Au cours de la période considérée, les 3 meilleurs contributeurs ont été ASML, Christian Dior et Dassault Systèmes. Les 3 contributeurs les plus négatifs ont été Novo Nordisk, Biomérieux et Compass Group. Alors que les positions Christian Dior et LVMH ont été réduites pour respecter les règles de diversification, une partie des liquidités du Fonds a été réallouée aux positions Sonova et Partners Group.

DONNÉES OPÉRATIONNELLES ET VALORISATION (au 2 février 2023)

Marque brute moyenne (Dernière donnée publiée)	60%
Dettes nettes / EBITDA (Dernière donnée publiée)	0,2x
Retour sur capitaux employés moyen 2023 (Estimation Katko Capital)	38%
Croissance moyenne du chiffre d'affaires 2023 (Estimation Katko Capital)	13%
Croissance moyenne du BPA ajusté 2023 (Estimation Katko Capital)	19%
PER 2023 moyen (Estimation Katko Capital)	25x
FCF yield 2023 moyen (Estimation Katko Capital)	4,2%