

ACATIS Value Event Fonds

Rapport d'investissement décembre 2024

Frankfurt, le 17 décembre 2024

Nous investissons dans des valeurs. Les critères décisifs de sélection de nos titres sont la stabilité, la durabilité et la valeur intrinsèque d'une entreprise. Nous ne spéculons pas sur les fluctuations de cours à court terme. Nous investissons dans des entreprises qui se négocient en Bourse avec une décote nette par rapport à leur valeur intrinsèque (ou « juste » valeur).

Prosus : L'une des plus précieuses sociétés d'investissement en technologie en Europe

Prosus, une société néerlandaise d'investissement, s'est fermement établie comme l'un des groupes technologiques côté les plus précieux d'Europe depuis sa création en 2019. Avec un portefeuille largement diversifié axé sur des secteurs de croissance tels que le commerce électronique, la livraison de nourriture et l'ed-tech, la société joue un rôle clé dans le paysage technologique international.

Prosus a été créée en 2019 en tant que filiale du groupe sud-africain Naspers, qui était l'un des plus grands groupes de médias et d'Internet au monde en raison de ses investissements précoces dans le groupe chinois Tencent. La principale motivation de cette scission était de réduire la décote d'évaluation du vaste portefeuille d'investissements et de rendre la "valeur intrinsèque" plus visible, augmentant ainsi la valeur de l'entreprise. Prosus a été cotée à la bourse d'Amsterdam et a repris la plupart des sociétés du portefeuille détenues par Naspers, notamment la précieuse participation de 25 % dans le groupe technologique chinois Tencent.

Le portefeuille d'investissement de Prosus investit de manière stratégique dans des secteurs dynamiques et tournés vers l'avenir. Les trois principaux domaines d'activité de la société sont les suivants

Commerce électronique : Prosus investit dans des plateformes qui modifient les habitudes des consommateurs dans le monde entier, qu'il s'agisse de places de marché ou de plateformes de niche spécialisées.

Livraison de nourriture : Prosus détient des investissements dans des fournisseurs de premier plan dans le secteur en plein essor des services de livraison qui bénéficient des tendances mondiales telles que l'urbanisation et la numérisation.

Ed-Tech : en investissant dans des plateformes éducatives innovantes, Prosus contribue à rendre l'éducation plus accessible et plus efficace dans le monde entier. Grâce à ces investissements stratégiques, Prosus est aujourd'hui l'une des principales entreprises technologiques d'Europe.

Prosus est financièrement solide, même si la position en trésorerie nette a légèrement diminué par rapport aux chiffres précédents. Elle s'élève actuellement à environ 1,8 milliard d'euros. Au cours des deux dernières années, la société a racheté environ 22 % de ses actions en circulation, ce qui démontre la confiance de la direction dans la valeur de ses investissements et dans le potentiel de croissance de Prosus.

Grâce à ses investissements ciblés et à sa stabilité financière, Prosus est bien placée pour bénéficier des tendances mondiales en matière de technologie et de numérisation. L'expansion continue sur les marchés de croissance tels que le commerce électronique, la livraison de nourriture et la technologie éducative promet un potentiel supplémentaire de création de valeur. Prosus est plus qu'une simple société de portefeuille. C'est un moteur d'innovations et de technologies qui changent fondamentalement nos vies.

Meilleures salutations



Johannes Hesche