ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

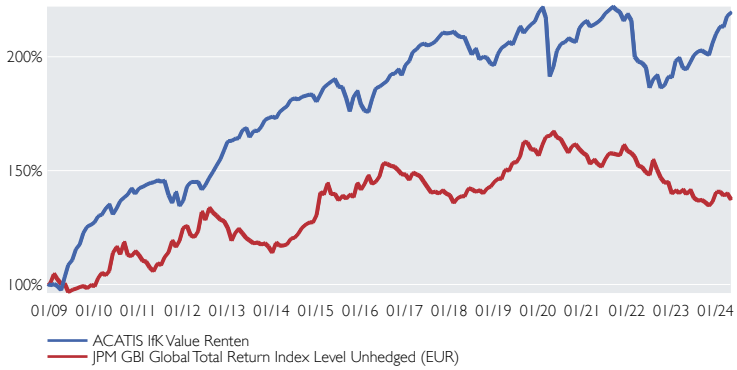
Date: 30 avril 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a clôturé le mois d'avril avec un gain de 0,7%. Nous pensons que la tendance à la reprise à court et à moyen terme reste intacte. En outre, l'effet dit "pull-to-par" devrait continuer à avoir un impact positif sur les 9 à 12 prochains mois. Nous considérons que la poursuite de la normalisation des anticipations en matière de taux d'intérêt est correcte et nous nous attendons à ce que la Fed, la BCE et la BoE réduisent leurs taux deux fois en moyenne en 2024. Les Bunds à 10 ans valent environ 2,5%. Il n'y a toujours pas de raison d'en acheter. En revanche, les obligations d'entreprises devraient continuer à profiter de la conjoncture. Le fonds a gagné environ 119% depuis son lancement en 2008. l'organisme allemand Absolut Research l'a classé n°1 depuis le début de l'année; sur 3, 5 et 10 ans, il est dans le top 10%. 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%, nous restons confiants.

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



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.

PRISE EN CONSIDÉRATION DE LA COMMISSION DE SOUSCRIPTION

Les informations relatives à la performance de ce fonds et les prix de rachat publiés indiquent l'évolution de la performance brute. Les frais de gestion, de dépositaire, d'audit, etc. en sont déjà déduits. D'autres coûts viennent s'ajouter: la banque dépositaire peut facturer à l'investisseur des frais annuels de dépôt. De plus, lors de l'achat de parts du fonds, une commission de souscription peut être retenue par le courtier ou la banque. Par exemple, une commission de souscription de 3% du montant brut d'un investissement de 1000 euros se traduit par un montant d'investissement net de 970,87 euros seulement.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment, Conseiller: IfK-Generationen VV GmbH
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	oui
Encours	795,8 millions d'Euros
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenue (selon PRIIP)	3 sur 7 (Cl. A, X) 2 sur 7 (Cl. D)
Durée minimale de détention	3 ans
Connaissances/ expériences	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital

10 PREMIÈRES POSITIONS

3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,9%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,6%
3,000% Europcar 2026	5,1%
5,337% Celanese 2029	4,5%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,3%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,2%
3,500% CK Property 2023	3,2%
6,750% Grenke 2026	3,2%
6,000% Gothaer (25/45)	3,1%

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

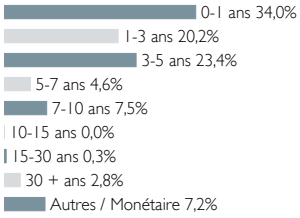
	jan	fév	mars	avr	mai	jun	jul	août	sep	oct	nov	déc	par an	indice
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7									**4,4**	**-2,4**
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	**10,1**	**0,5**
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	**-12,8**	**-11,8**
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	**1,9**	**0,6**

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
119,3%	5,2%	6,3%	2,0%	12,9%	5,0%	3,8%	2,5%

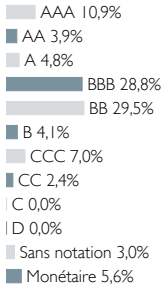
Calcul de la volatilité sur base quotidiennement

Source: Bloomberg, ACATIS Research

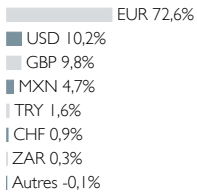
MATURITES



NOTATION



DEVISES (PAR COUVERTURE)



	Part A	Part D	Part X
Code BLOOMBERG	ACIFKVR GR Equity	ACAGFAE GR Equity	ACIFXTF GR Equity
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Droits d'entrée	3%	0%	0%
Affect. des résultats	Distribution	Distribution	Distribution
Valeur liquidative	42,69 EUR	359,58 EUR	309,29 EUR
Date de création	15/12/2008	28/01/2022	16/11/2017
Type d'investisseur	client privé	Investisseurs institut. exclusivement	Investisseurs institut. exclusivement
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%
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Représentant en Suisse Agent payeur en Suisse	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

CHIFFRES CLÈS

Duration pondéré du rendement	6,8 %
Maturité moyenne	3,0 ans
Rating moyen	BBB-

MB-VRent-F-V18866-2024-04-30

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, X (3 ans) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader

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. Malgré des sources soigneusement sélectionnées, l'exactitude, l'exhaustivité ou la précision des informations ne peuvent être garanties. 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 (DICI), les rapports annuels et semestriels de ses fonds en allemand www.acatis.de et sur www.acatis.ch. 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 60439 Francfort. Date d'édition de la présente publication: 6 mai 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