

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

Date: 31 mars 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a clôturé le mois de mars à +2,2%. L'effet dit "pull-to-par" devrait continuer à avoir un impact positif sur les prochains mois. Nous estimons que la normalisation des attentes en matière de taux d'intérêt est juste et appropriée et prévoyons une moyenne de deux baisses de taux cette année par les trois banques centrales, la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre. Avec un taux d'intérêt de 2,4%, les obligations d'État allemandes à 10 ans ne sont pas un achat évident pour nous. Les marchés du crédit et les obligations d'entreprises restent nos favoris. Une composante importante du fonds est de se concentrer sur les "étoiles montantes": En février, c'était le cas d'Infineon, la plus importante position du fonds, et maintenant en mars de manière similaire avec l'obligation LBBW. Cela signifie que les deux obligations sont passées d'une notation BB+ à une notation investment grade. Depuis le lancement du fonds à la fin de l'année 2008, un rendement d'environ 117% a été réalisé. Selon Absolut Research (organisme allemand de notation), le fonds reste dans le top 10% à 1, 5 et 10 ans. Avec un rendement de 6,5% dans le fonds, nous restons confiants pour l'année en cours. Il y a actuellement 86 obligations dans le fonds.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds sélectionne principalement des obligations d'émetteurs sélectionnés 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.

CARACTÉRISTIQUES PRODUIT

| | |
|--------------------------------------|---|
| KVG | ACATIS Investment |
| Gestionnaire | ACATIS Investment, Conseiller: IFK-Generationen VV GmbH |
| Domicile | Allemagne |
| Banque dépositaire | HAL Privatbank, FFM |
| UCITSV | oui |
| Encours | 758,2 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 | 5,7% |
| 3,000% Europcar 2026 | 5,5% |
| 6,750% Eurofins 2023 (28/Und.) | 5,1% |
| 5,337% Celanese 2029 | 4,8% |
| 4,000% LBBW v.19(25/unb.) | 3,6% |
| 3,500% CK Property 2023 | 3,4% |
| 3,000% Wintershall 2021 (21/Und.) | 3,3% |
| 6,000% Gothaer (25/45) | 3,3% |
| 6,750% Grenke 2026 | 3,3% |

| | Part cl. A | Part cl. D | Part cl. 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 | 42,39 EUR | 356,91 EUR | 307,10 EUR |
| Date de création | 15/12/2008 | 28/01/2022 | 16/11/2017 |
| Type d'investisseur | client privé | exclusivement Investisseurs institut. | exclusivement Investisseurs institut. |
| 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 | 1741 Fund Solutions AG | | |
| Agent payeur en Suisse | Telco AG, Schwyz | | |

Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

★★★★ Morningstar Récompense (10 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 (DIC), 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 avril 2024, 12:00h CEST

ACATIS Investment KVG mBH, mainBuilding, Tausanusanlage 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

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



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.

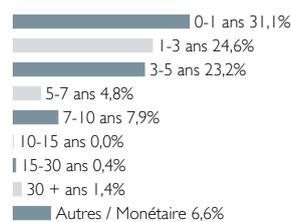
PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

| | jan | fév | mar | avr | mai | jun | juil | aoû | sep | oct | nov | déc | ans | indice |
|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|------|-------|--------|
| 2024 | 1,5 | -0,1 | 2,2 | | | | | | | | | | 3,7 | -0,5 |
| 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 |

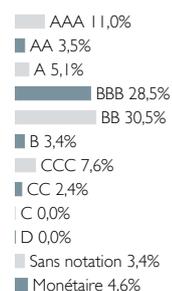
| Perf depuis la création | Perf annuelle depuis la création | Perf 5 ans | Perf 3 ans | Perf 1 an | Volatilité 5 ans | Volatilité 3 ans | Volatilité 1 an |
|-------------------------|----------------------------------|------------|------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 117,8% | 5,2% | 6,4% | 1,8% | 11,7% | 5,0% | 3,8% | 2,5% |

Calcul de la volatilité sur base quotidiennement
Source: Bloomberg, ACATIS Research

MATURITES



NOTATION



DEVICES (PAR COUVERTURE)



CHIFFRES CLÉS

| | |
|--------------------------------|---------|
| Duration pondérée du rendement | 6,9% |
| Maturité moyenne | 2,9 ans |
| Rating moyen | BBB- |