

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

Date: 31 octobre 2018

Fonds d'obligations internationales, offensif

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a clôturé le mois d'octobre à un niveau pratiquement inchangé; à savoir -0,2%. Après une performance annuelle de 7,1% en 2017 et de 9,7% en 2016, 2018 semble être une année de correction et de consolidation. Le rendement actuel de 5,4% du portefeuille nous permet d'être confiants quant à la réalisation des objectifs à moyen terme du fonds; soit 3 à 5% par an. Le 15 novembre et pour la 8ème fois, seront distribués 2,12 euros par part, ce qui représente un rendement de 4,03%. Le montant total de distribution s'élève à environ 37,5 millions d'euros toutes parts confondues. Nous continuerons de tabler sur une distribution minimum de 4% eu égard aux importantes réserves existantes. Un niveau de distribution stable est un élément important pour nos clients allemands. Absolut Research, le cabinet d'analystes leader des clients institutionnels, classe le fonds dans les Top 10% (22/313 et 10/297 Diversified Bonds, 2 et 3 ans). 86 des 118 mois ont été positifs.

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.

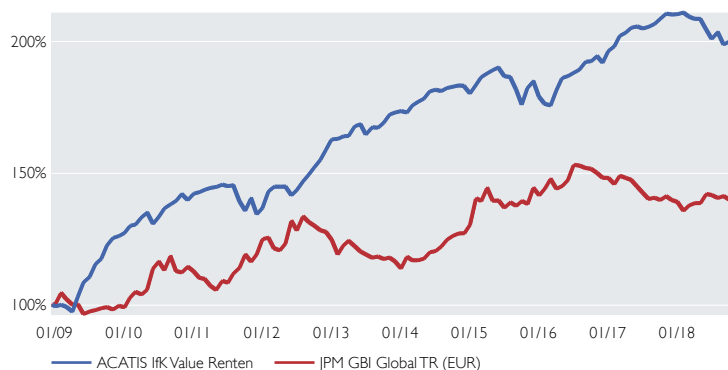
CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Code BLOOMBERG	ACIFKVR GR Equity (CI.A) ACIFXTF GR Equity (CI.X)
Code ISIN	DE000A0X7582 (CI.A) DE000A2H5XH1 (CI.X)
Affect. des résultats	Distribution
Catégorie d'investissement	Obligations Internationales
Indice de référence	JPM GBI GLOBAL TR (EUR)
Devise	EUR
Encours	961,3 millions d'Euros
Valeur liquidative	50,19 EUR (CI.A) 333,00 EUR (CI.X)
Gestionnaire	ACATIS Investm. Conseiller: IFK GmbH
Société de gestion	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	Hauck&Aufhäuser, FFM
Date de création	15/12/2008 (CI.A) 16/11/2017 (CI.X)
Fin exercice social	30 Septembre
UCITS V	oui
Horizon de placement long terme	
Profil risque/ rendement	3 sur 7 (CI.A) 4 sur 7 (CI.X)
Type d'investisseur (exigence minimale)	client privé (CI.A) exclusivement Investisseurs institutionnels (CI.X)
Autorisation à la commercialisation	DE, AT, CH, FR, NL
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Bank Vontobel AG

10 PREMIÈRES POSITIONS

0,500% Citigroup CVTA 2023	4,1%
2,260% Argentina 2038	3,2%
1,000% Aabar Convertible (UniCredit) 2022	3,0%
3,875% Allianz 2022	2,9%
5,625% Tunesien 2024	2,9%
5,625% NordLB Fürstenberg	2,9%
7,487% Russian Railways 2031	2,8%
6,750% Hapag Lloyd 2022	2,8%
5,625% Schmolz & Bickenbach 2022	2,7%
0,325% Swiss Prime 2025	2,6%

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE JPM GBI GLOBAL TR (EUR)



PERFORMANCES*

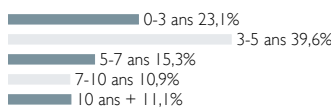
	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2			-5,2	2,2
2017	0,9	2,0	0,6	0,9	0,3	-0,4	0,3	0,5	0,9	0,9	-0,2	0,1	7,1	-6,2
2016	-1,5	-0,3	3,3	2,5	0,4	0,7	0,6	1,6	0,1	1,0	-1,3	2,3	9,7	4,6
2015	1,8	1,6	0,7	0,7	0,5	-1,8	-0,2	-2,5	-3,1	3,6	1,4	-3,2	-0,7	8,5
2014	-0,3	1,6	0,8	0,6	1,5	0,4	-0,3	0,6	0,3	0,3	-0,1	-1,5	3,9	14,6
2013	0,2	0,6	0,1	2,3	0,4	-2,3	1,6	-0,1	1,2	1,8	0,4	0,3	6,6	-8,6
2012	4,6	1,2	0,0	0,0	-2,2	1,4	2,2	1,8	1,8	1,9	2,5	2,3	18,9	-0,3
2011	0,5	0,6	0,5	0,2	0,6	-0,4	0,3	-4,2	-2,5	3,5	-4,3	1,8	-3,7	10,8
2010	2,1	0,4	2,2	1,3	-3,1	2,0	2,4	1,1	1,0	1,8	-1,6	1,7	11,7	13,8
2009	0,6	-0,7	-1,8	6,1	5,1	1,9	4,4	1,8	4,3	2,2	0,6	0,9	28,0	-1,3

* toutes les indications exprimées en %

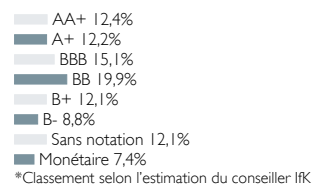
Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
99,3%	7,2%	15,8%	9,3%	-5,3%	3,8%	3,5%	2,6%

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

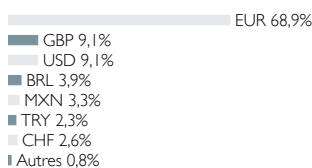
MATURITES



NOTATION*



DEVISES (PAR COUVERTURE)



CHIFFRES CLES

Rendement	5,4%
Maturité moyenne	5,0J
Rating moyen	BBB-

SUITE CARACTÉRISTIQUES PRODUIT/ EMT

Objectif d'investissement	croissance et rendement courant
Connaissances/ expériences (exigence minimale)	connaissances de base
Capacité d'absorption des pertes	aucune garantie de capital
Droits d'entrée	3% (CI.A), 0% (CI.X)
Frais courants (au 30/09/2017)	1,07% p.a. (CI.A, X)
Frais de gestion ex ante	0,88% (CI.A), 0,85% (CI.X)
Frais de transaction ex ante	0,17%
Rémunération liée à la performance ex ante	maximum 12,50%
Coûts annexes ex ante	0,20%

RÉCOMPENSES



2ème place sur 5 ans
3ème place sur 3 ans

(Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

Fondsmanager 2017 Private Banker Meilleur Boutique de fonds 2016 Lipper Leader (B) Notation Scope Fonds ★★★★★ Morningstar Récompense (5 ans) Euro FONDENOTES 1 Fonds-Note

Le présent document est fourni à titre informatif. Il s'adresse exclusivement à des clients professionnels et des contreparties éligibles au sens de la loi allemande sur le commerce des valeurs mobilières (WpHG) et n'est pas destiné aux particuliers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée sur le fait que les pronostics de marché seront réalisés. Les informations reposent sur des sources sélectionnées qu'ACATIS considère comme fiables, mais aucune garantie d'exactitude, d'intégralité ou de précision ne peut être donnée. Les titres en portefeuille et les allocations peuvent se modifier. Les avis publiés sont ceux du gérant du fonds à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer au fil du temps. Les avis permettent de comprendre le processus de gestion et ne sont pas conçus comme recommandation de placement. La possibilité de placement évoquée dans le présent document peut être inadéquate à certains investisseurs, notamment eu égard à leurs objectifs spécifiques de placement ou à leur situation financière. En outre, le présent document ne doit pas être considéré comme une offre s'adressant à des personnes auxquelles il serait interdit de remettre de telles offres en raison des dispositions légales. Ces informations ne représentent aucune offre ni aucune invitation à souscrire des parts de fonds et ne servent qu'à des fins informatives. Il est fortement déconseillé aux particuliers et aux investisseurs non-institutionnels d'investir directement dans les fonds. Pour de plus amples informations sur les produits ACATIS, veuillez vous adresser à votre conseiller en investissements financiers. Les informations ne sont conçues qu'à l'adresse des personnes auxquelles elles sont destinées et ne doivent être ni reproduites ni communiquées à d'autres personnes. Seuls certains fonds d'ACATIS sont autorisés à la commercialisation dans tous les pays européens. Les produits et les prestations de service peuvent être différents selon les pays. Les prospectus de vente, le rapport semestriel et annuel et le "DICI" sont disponibles à titre gratuit auprès de la société ACATIS Investment KVG mbH. ACATIS Investment KVG mbH est réglé par la BAFIN, Lurgallee 12, 60439 Francfort en Allemagne. Date d'édition de la présente publication: 6 novembre 2018, 12:00h CET

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.com