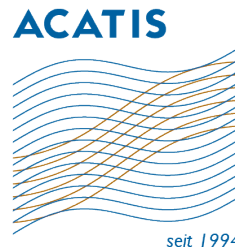


ACATIS IfK Value Renten (CHF)

Date: 31 mars 2026



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

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, la part n'a pas pu échapper aux thèmes géopolitiques et inflationnistes et a clôturé à -2,6%. Une perte fait toujours mal, mais après un mouvement haussier de 35%, c'est un rythme tout à fait naturel. En d'autres termes, les taux d'intérêt sont de retour et les 3% pour les obligations d'État allemandes à 10 ans sont un niveau auquel les centres d'accumulation de capital et les compagnies d'assurance contribuent bien à couvrir leur obligation de 1 à 2,5% du côté du passif. Après 10 ans de taux d'intérêt bas, c'est le cas pour la première fois. De même, dans le fonds, avec un rendement de 6,5% et une durée de 4,2 ans, nous nous sentons bien positionnés pour une reprise dans les 9 à 12 prochains mois. Le fonds compte actuellement 89 obligations. Une nouvelle part capitalisante Z en euros a récemment été lancée: son code ISIN est DE000A41SFP8. Le fonds conserve la note maximale de 5 sur 5 des Lipper Leaders pour les performances à 3, 5 et 10 ans ainsi que pour la performance globale. Il a également reçu 5 étoiles de Morningstar (sur 3 ans).

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. La valeur liquidative de la part est couverte dans la devise de la part (Franc Suisse) contre la devise de la part principale (EUR).

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment, Conseiller: IfK-Generationen VV GmbH
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	1.170,6 millions d'Euros
Encours Tranche CHF	39,3 millions CHF
Valeur liquidative	94,37 CHF
Droits d'entrée	3%
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	2 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	3 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,4%
6,625% Petrobras 2034	5,8%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	4,2%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	3,9%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,9%
8,474% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	3,6%
3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,5%
5,375% Oracle 2040	3,2%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

MATURITES

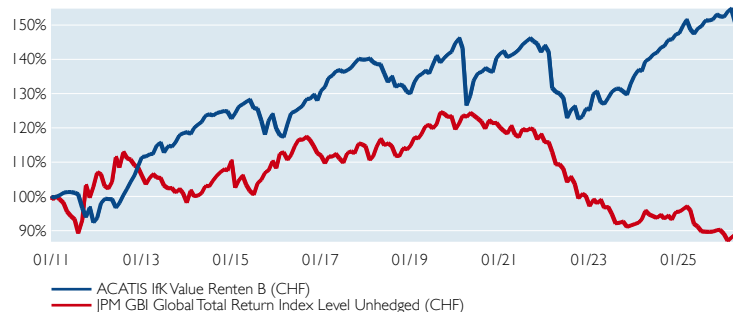
0-1 ans	16,4%
1-3 ans	25,9%
3-5 ans	10,1%
5-7 ans	10,0%
7-10 ans	7,8%
10-15 ans	15,0%
15-30 ans	3,4%
30+ ans	2,7%
Autres / Monétaire	8,7%

NOTATION

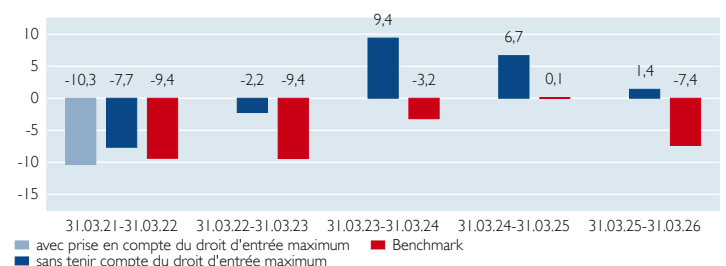
AAA	16,7%
AA	5,4%
A	5,7%
BBB	30,6%
BB	17,5%
B	6,6%
CCC	4,9%
CC	0,0%
C	0,0%
D	3,1%
Sans notation	2,7%
Monétaire	6,8%

ISIN	DE000A1CS5A9
Affect. des résultats	Distribution
Date de création	29/12/2010
Coût annuel total (au 30/09/2025)	1,10%
Incluant Frais de gestion	1,00%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Telco AG, Schwyz

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



PERFORMANCE GLISSANTE SUR 5 ANS EN %



Veillez noter que les performances de ce fonds indiquent l'évolution de la valeur nette selon la méthode BVI. Lors de l'achat du fonds, la banque ou l'intermédiaire peut retenir des frais d'entrée qui ne proviennent pas d'ACATIS.

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
2026	1,0	0,5	-2,6										-1,0	-0,1
2025	1,6	1,1	-1,9	-0,9	1,1	0,5	1,1	-0,1	0,3	1,0	-0,4	0,0	3,2	-6,9
2024	1,3	-0,3	2,1	0,5	0,9	0,3	1,0	0,4	1,2	0,1	1,0	0,3	9,2	4,0
2023	3,8	0,4	-2,4	-0,4	1,5	1,4	0,6	0,0	-0,6	-0,7	2,5	1,7	8,0	-5,5
2022	-1,4	-7,4	-0,9	-0,3	-1,0	-4,4	1,8	0,9	-2,9	0,6	1,9	-0,3	-13,1	-16,1
2021	0,4	-1,2	0,4	0,5	0,7	1,0	0,6	0,6	-0,7	-0,5	-1,6	1,3	1,6	-3,5

Perf depuis la création	Perf annuelle depuis la création	Perf 5 ans	Perf 3 ans	Perf 1 an	Volatilité depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
50,7%	2,7%	6,8%	18,3%	1,4%	4,1%	3,3%	2,5%	2,8%

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

TRIANGLE DES RENDEMENTS

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2026	1,9	1,7	2,1	1,4	0,8	1,9	0,6	1,0	0,9	4,8	3,7
2025	2,1	2,0	2,4	1,7	1,1	2,3	0,9	1,5	1,4	6,8	
2024	2,0	1,9	2,3	1,5	0,8	2,1	0,4	1,0	0,8		
2023	1,3	1,1	1,5	0,5	-0,6	0,8	-1,7	-1,6			
2022	0,6	0,3	0,6	-0,7	-2,2	-0,9	-4,7				
2021	2,4	2,3	3,1	1,9	0,7	3,5					
2020	2,6	2,4	3,4	2,0	0,4						
2019	3,4	3,4	4,8	3,4							
2018	1,8	1,5	2,8								
2017	4,2	4,5									
2016	3,3										

Achat en début d'année chaque chiffre indique la performance annuelle moyenne

DEVICES (PAR COUVERTURE)

USD	10,0%
GBP	9,9%
MXN	3,6%
TRY	1,8%
BRL	1,0%
ZAR	0,3%
CHF	0,2%

CHIFFRES CLES

Duration pondérée du rendement	6,7%
Maturité moyenne	4,3ans
Rating moyen	BBB

Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs.

Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Récompense Scope

Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière et de leurs objectifs d'investissement. Les particuliers et les investisseurs non institutionnels doivent consulter leur conseiller en investissement pour plus d'informations sur les produits ACATIS. Les opinions émises sont valables au moment de la publication et peuvent être modifiées. Tout comme la composition des fonds et les allocations. Les informations ne doivent pas être redistribuées. Les autorisations de distribution des fonds ACATIS dans différents pays et les services associés peuvent varier. ACATIS met gratuitement à disposition les prospectus de vente, les feuilles d'information de base, les rapports annuels et semestriels en allemand de ses fonds. (www.acatis.de ainsi que sur www.acatis.ch). ACATIS Investment KVG mbH a son siège social en Allemagne et est supervisée par la BaFin, Marie-Curie-Strasse 24-28, à 60439 Francfort. Date d'édition de la présente publication: 6 avril 2026, 12:00h CEST