

ACATIS IfK Value Renten (EUR)

Date: 30 avril 2026



3ème place sur 3 ans sur 113

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, le fonds a clôturé en hausse de +1%. Sur 12 mois, cela représente +5,3 % contre -3,3 % pour l'indice de référence. Le future sur le Bund, indicateur de référence pour les obligations d'État allemandes à 10 ans, se stabilise autour de 3 %. Nous considérons qu'une fourchette de 25 points de base constitue un niveau de stabilisation raisonnable. Une fois que le débat à court terme sur l'inflation globale sera clos, les institutions de collecte de capitaux orientées vers le long terme, telles que les compagnies d'assurance, les caisses de retraite et les fonds de pension, seront prêtes à s'assurer ces rendements. La qualité des émetteurs et la faible liquidité du marché restent toutes deux très solides. Avec un rendement d'environ 6,5 % et une durée de 4,4 ans, nous nous sentons bien positionnés pour les 6 à 9 prochains mois. Le fonds détient actuellement 89 obligations. En 2026, une nouvelle part de capitalisation, Z, a été lancée. Code WKN A41SFP, code ISIN DE000A41SFP8. Le fonds conserve la note maximale de 5 sur 5 chez Lipper Leader pour ses performances sur 3, 5 et 10 ans ainsi que sur l'ensemble de la période. Il obtient également 5 étoiles chez Morningstar. Performance sur les 3 dernières années : +28,2 %.

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.

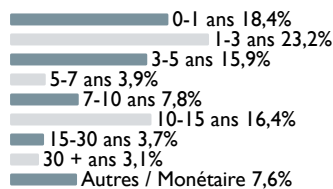
CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment, Conseiller: IfK-Generationen VV GmbH
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	oui
Encours	1.213,0 millions d'Euros
Valeur liquidative	45,00 EUR (Cl.A)
Fin exercice social	30 Septembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu (selon PRIIP)	2 sur 7 (KI.A, D, X) 3 sur 7 (KI. Z)
Durée minimale de détention	3 ans

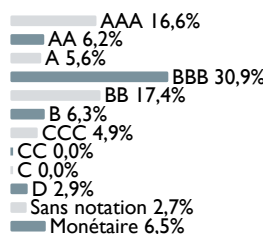
10 PREMIÈRES POSITIONS

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

MATURITES



NOTATION



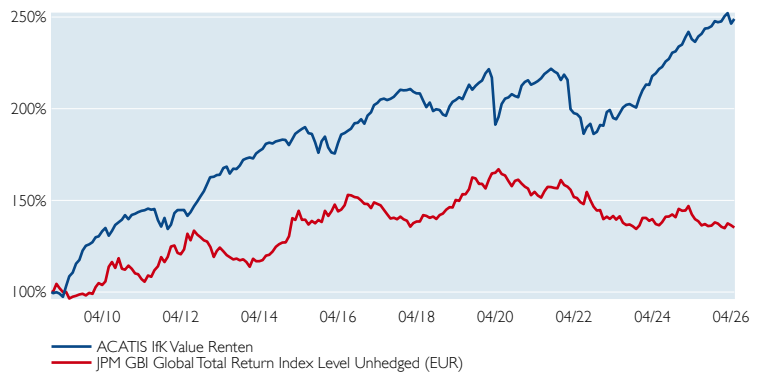
	Part cl.A	Part cl.D	Part cl.X	Part cl.Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Droits d'entrée	3%	0%	0%	0%
Affect. des résultats	Distribution	Distribution	Distribution	Capitalisation
Date de création	15/12/2008	28/01/2022	16/11/2017	30/01/2026
Mont. min. de l'invest.	aucun	50.000.000 EUR	aucun	aucun
Coût annuel total (au 30/09/2025)	1,07%	0,65%	1,03%	1,00%
Incluant: Frais de gestion	0,97%	0,55%	0,93%	0,94%
Représentant en Suisse Agent payeur en Suisse	1741 Fund Solutions AG Tellico AG, Schwyz valable pour les parts A, X et Z			

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

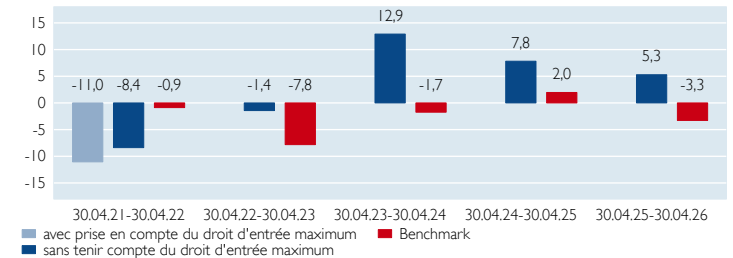
★★★★★ Récompense suprême Morningstar(3 ans) Fund Award 2025/ 2020/ 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Récompense Scope

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 reproduites ni 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 mai 2026, 12:00h CEST

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	1,2	0,7	-2,3	1,0									0,5	-0,3
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6	1,2	0,1	0,4	1,1	-0,2	0,2	5,4	-6,0
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8
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 depuis la création	Volatilité 5 ans	Volatilité 3 ans	Volatilité 1 an
148,9%	5,4%	15,7%	28,2%	5,3%	4,3%	3,4%	2,6%	2,2%

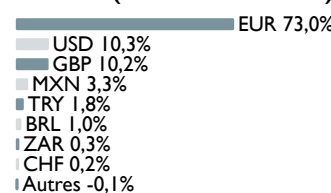
Calcul de la volatilité sur base quotidiennement Source: Bloomberg, ACATIS Research

TRIANGLE DES RENDEMENTS

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

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

DEVICES (PAR COUVERTURE)



CHIFFRES CLES

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