

ACATIS IfK Value Renten (EUR)

31 de marzo de 2026



A 3 Años: Puesto N° 3 de 113



Fondo de renta fija global, agresivo, art. 6 (SFDR)

COMENTARIO DE MERCADO

En marzo, el fondo no pudo sustraerse a los temas geopolíticos y de inflación y cerró con un -2,3%. Una pérdida en el valor es siempre dolorosa, aunque tras una subida del 35% se trata de un ritmo completamente natural. En otras palabras, vuelven a existir tipos de interés, y el nivel del 3% en los bonos del Estado alemanes a 10 años es un nivel en el que los grandes inversores institucionales y las aseguradoras entran en el mercado, ya que contribuye de forma relevante a cubrir sus compromisos del 1% al 2,5% en el lado del pasivo. Tras 10 años de tipos de interés cero, esto ocurre por primera vez de nuevo. De forma similar en el fondo, con una rentabilidad del 6,5% y una duración de 4,2 años, nos sentimos bien posicionados para una recuperación en los próximos 9-12 meses. Actualmente, el fondo cuenta con 89 bonos. Recientemente se ha lanzado una nueva clase Z de acumulación en euros: ISIN DE000A41SFP8. El fondo mantiene además la calificación máxima de 5 de 5 como Lipper Leader en rentabilidad a 3, 5 y 10 años, así como en global. También cuenta con 5 estrellas en Morningstar.

OBJETIVO Y FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El fondo invierte principalmente en bonos de emisores seleccionados mediante un análisis tradicional de renta fija. El objetivo es identificar bonos value, que ofrezcan un potencial de rentabilidad superior en relación con su valoración. El fondo busca construir una cartera ampliamente diversificada con bonos infravalorados y generar beneficios tanto a través de los pagos de intereses como por las ganancias de capital.

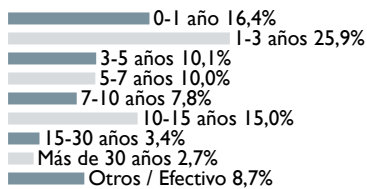
DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	Sí
Patrimonio del fondo	1.170,6 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	44,54 EUR (Cl.A)
Cierre del ejercicio financiero	30.09.
Horizonte de inversión	Largo plazo
Perfil de riesgo-rentabilidad (según PRIIP)	2 de 7 (Kl.A, D, X) 3 de 7 (Kl. Z)
Plazo recomendado de inversión	Mínimo 5 años

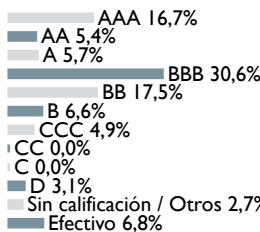
10 PRIMERAS POSICIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO

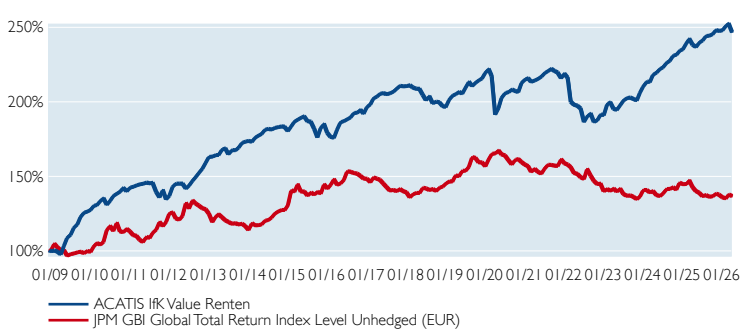


CALIFICACIÓN CREDITICIA

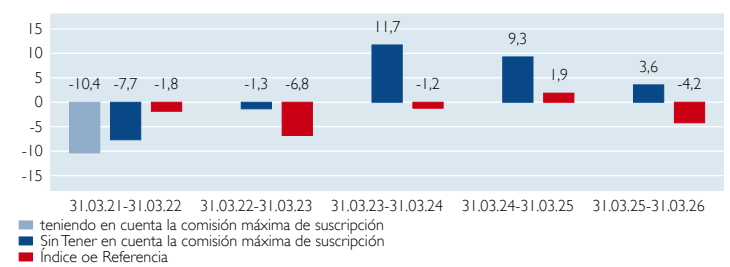


	Cl.A de part.	Cl.A de part.	Cl.A de part.	Participación clase Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Comisión de suscripción	3%	0%	0%	0%
Política de Distribución	Distribución	Distribución	Distribución	Acumulación
Fecha de lanzamiento	15/12/2008	28/01/2022	16/11/2017	30/01/2026
Inversión mínima	No hay inversión mínima	50.000.000 EUR	No hay inversión mínima	No hay inversión mínima
Coste total anual (TER) (Fecha: 31/12/2025)	1,07%	0,65%	1,03%	1,00%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	0,97%	0,55%	0,93%	0,94%
Representante en Suiza	1741 Fund Solutions AG			
Agente de Pagos en Suiza	Tellico AG, Schwyz			
	válido para la clase de participaciones A, X, Z			

RENTABILIDAD vs. ÍNDICE DE REFERENCIA



RENTABILIDAD MÓVIL A 5 AÑOS (%)



Por favor, tenga en cuenta que la rentabilidad de este fondo muestra el rendimiento neto según el método BVI. El banco o el intermediario pueden aplicar una comisión de suscripción al comprar el fondo. Esto no tiene nada que ver con ACATIS.

RENTABILIDAD MENSUAL (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año	Índice
2026	1,2	0,7	-2,3										-0,5	0,6
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

Rentab. desde inicio	Rentab. anualizada desde inicio	Rentab. 5 años	Rentab. 3 años	Rentab. 1 año	Volatilidad desde inicio	Volatilidad 5 años	Volatilidad 3 años	Volatilidad 1 año
146,4%	5,4%	15,1%	26,4%	3,6%	4,3%	3,4%	2,5%	2,8%

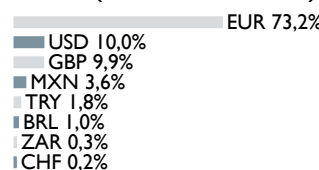
Valores acumulados, cálculo de la volatilidad mensual Fuente: Bloomberg, ACATIS Research

TRIÁNGULO DE RENTABILIDAD

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

Compra a principios de año Cada cifra muestra la rentabilidad anual media

DIVISA (TRAS COBERTURA)



DATOS CLAVE

Rendimiento ponderado por duración 6,7%
Plazo medio residual 4,3j.
Calificación crediticia media BBB

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. (Todos los datos generales se refieren a la clase A)

★★★★★ Máxima calificación de Morningstar (3 años) Fund Award 2025/ 2020/ 2019 Fondsmanger 2017 Lipper Leader (B) Scope

Este documento es adecuado para facilitar a clientes privados como parte de un servicio de asesoramiento si se entrega junto con la hoja de riesgos y rentabilidad del fondo en cuestión. La oportunidad de inversión descrita en este documento puede no ser adecuada para determinados inversores en función de sus objetivos de inversión específicos y su situación financiera. Las personas físicas y los inversores no institucionales deben consultar a su asesor de inversiones para obtener más información sobre los productos de ACATIS. Las opiniones expresadas son válidas en el momento de su publicación y están sujetas a cambios, al igual que la composición y distribución de los activos del fondo. A pesar de la cuidadosa selección de las fuentes, no se puede garantizar la exactitud, integridad o precisión de la información. La información no puede ser reproducida ni redistribuida. Las autorizaciones de comercialización de los fondos de ACATIS en cada país y los servicios asociados pueden variar. ACATIS pone a disposición de forma gratuita los folletos de venta, las fichas de información básica (BIB) y los informes anuales y semestrales de sus fondos en alemán (www.acatis.de) y a través de www.acatis.ch. ACATIS Investment KVG mbH tiene su sede en Alemania y está supervisada por BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt. Fecha límite de redacción: 6. Abril 2026, 12:00 MESZ. ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Tausnusanlage 18, D-60325 Fráncfort del Meno, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de