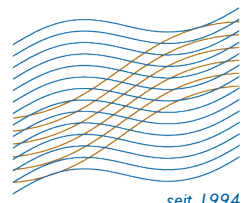


ACATIS Value und Dividende

Date: 30 avril 2026



ACATIS



ACATIS Gagnant du test

seit 1994

Fonds actions monde, à dividendes élevés, Art. 8 (SFDR)

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a clôturé le mois d'avril avec un gain de 3%. La contribution la plus importante est venue de Raiffeisen Bank International (+32,1%), où une réévaluation des risques en Europe de l'Est ainsi qu'une évolution étonnamment forte des revenus nets d'intérêts et des perspectives de dividendes attrayantes ont donné un coup de pouce. Siemens (+22,8%) a bénéficié d'une demande toujours élevée dans le secteur des infrastructures intelligentes, l'intégration croissante de l'IA dans les technologies d'automatisation étant saluée par le marché. Disco Corp. (+20,5%) a bénéficié directement de l'expansion en cours de la capacité des puces mémoire à large bande passante. En revanche, la hausse des coûts d'infrastructure chez T-Mobile US a pesé sur Deutsche Telekom (-13,7%), les incertitudes réglementaires sur le marché américain ont pesé sur Abbott Laboratories (-13,1%), et Nintendo (-12,6%) a tout simplement manqué de nouvelles concrètes sur la prochaine génération de consoles.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investit dans des entreprises du monde entier, dont la capitalisation boursière doit être supérieure à 1 milliard d'euros. Le but est d'investir dans des secteurs, qui présentent une croissance élevée et constante, dans des pays où la fiscalité à la source est faible, dans des entreprises à forte valeur ajoutée entrepreneuriale et à cash-flow élevé ainsi que dans une politique de dividendes régulière (au moins 2% par an). La décision d'achat est prise après une analyse approfondie de chaque titre. Le nombre de titres dans le portefeuille se situe dans une fourchette de 30 à 36, avec une pondération de 2,5 à 4,5% chacun. Il n'existe pas de limite en termes d'exposition sectorielle. La durée de détention des titres est de 4 ans en moyenne. Le fonds est investi conformément à l'article 8 du règlement européen sur les fonds d'investissement.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

Société de gestion	Masterinvest, Vienne
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Autriche
Banque dépositaire	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	oui
Encours	160,9 millions d'Euros
Valeur liquidative	204,55 EUR (Cl.A)
Droits d'entrée	3%
Fin de l'exercice social	31 Décembre
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenu	4 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	8 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,2%
Eli Lilly	4,1%
Disco	3,8%
Münchener Rück	3,5%
CME Group	3,4%
Microsoft	3,4%
Coca-Cola	3,3%
Union Pacific	3,1%
Nestlé	3,1%
Geberit	3,0%

REPARTITION - PAR PAYS

États-Unis	43,2%
Allemagne	13,1%
Suisse	9,0%
Taiwan	8,2%
Japon	5,5%
Grande-Bretagne	4,3%
Autriche	4,0%
France	3,1%
Autres	7,6%
Monétaire	2,0%

ACATIS se félicite

Le fonds **ACATIS Value und Dividende** a été distingué par la revue **Capital** (08/2024) dans la catégorie **Equities World Income** comme l'un des **„meilleur fonds de gestion active“**.

	Part cl.A	Part cl.X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation
Date de création	16/12/2013	01/01/2022
Coût annuel total (au 31/12/2025)	1,57%	1,03%
incluant Frais de gestion	1,40%	0,91%
Représentant en Suisse	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz

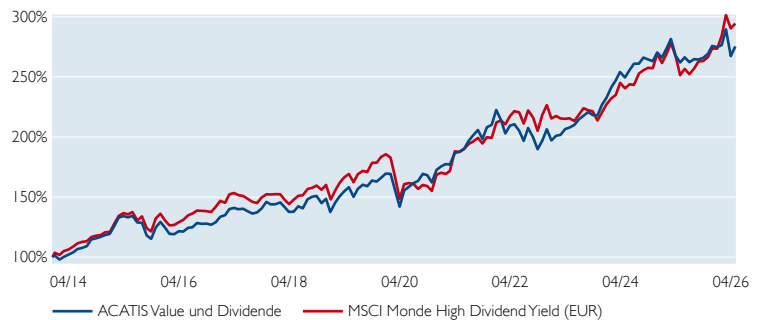
Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs. (Toutes les données générales se réfèrent aux graphiques de la part A)

ACATIS boutique de fonds la plus durable d'Allemagne en 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader

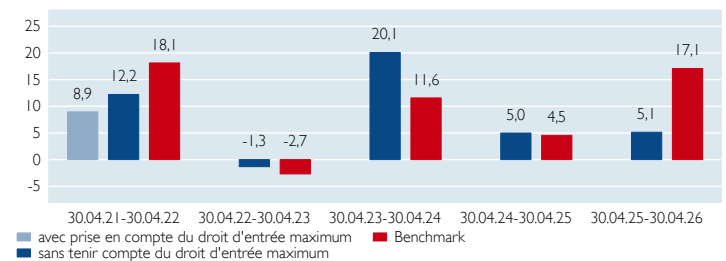
Ce document peut être transmis à des clients privés dans le cadre d'un conseil s'il est remis en même temps que la fiche d'opportunités/risques du fonds concerné. L'opportunité d'investissement discutée dans ce document peut ne pas convenir à certains investisseurs en fonction de leur situation financière 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 24-26, à 60439 Francfort. Date d'édition de la présente publication: 6 mai 2026, 12:00h CEST

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.de

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



PERFORMANCE GLISSANTE SUR 5 ANS EN %



Veillez noter que les performances de ce fonds indiquent l'entretien 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	0,6	4,8	-7,7	3,0									0,2	7,6
2025	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0	-0,1	0,5	1,3	2,4	-0,4	3,3	4,6
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6

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
175,4%	8,5%	46,7%	32,5%	5,1%	11,0%	10,3%	8,6%	10,6%

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

TRIANGLE DES RENDEMENTS

2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
8,0	7,2	7,5	7,5	7,5	9,1	7,2	7,8	4,4	8,7	5,8
8,7	7,9	8,2	8,3	8,4	10,4	8,4	9,4	5,4	11,7	
9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1		
8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8			
7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2				
10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4					
8,1	6,6	7,1	7,1	6,8						
8,9	7,3	8,0	8,3							
6,3	3,6	3,3								
9,1	6,5									
9,6										

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

CHIFFRES CLE

■ Rendement moyen du dividende (date: 31/03/2026) 2,8%