

ACATIS Euro High Yield

STAND: 31.05.2026



ACATIS Testsieger



Rentenfonds Europa, offensiv, Art. 8 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Im Monat Mai konnte der europäische Markt für Hochzinsanleihen eine sehr gute Performance verzeichnen und generierte eine absolute Rendite von 1,0%. Davon entfielen 0,6% auf Kursgewinne und 0,4% auf den laufenden Zins. Der Fonds konnte sich in diesem Umfeld gut behaupten und übertraf seinen Vergleichsindex um 0,1%. Die besten Titel im Fonds waren der Luxusverpackungshersteller Ferragamo und der Lederhersteller Rino Mastrotto. Der Primärmarkt hat, wie zu erwarten war, eine hohe vorsommerliche Aktivität aufgewiesen. Der Fonds hat hier selektiv an attraktiven Opportunitäten teilgenommen. In das Portfolio wurden Lutech und BASF Coating neu aufgenommen. Lutech musste aufgrund der Unsicherheit im Softwarebereich einen attraktiven Kupon von 8,125% offerieren. BASF Coating ist ein Spin-off des deutschen Chemiegiants BASF und offerierte einen Kupon von 6,5%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

ACATIS Euro High Yield investiert überwiegend in hochverzinsliche, auf Euro lautende Anleihen. Der Fonds verfolgt eine Value-Strategie mit Bottom-up-Ansatz, wobei der Fokus auf der Identifikation unterbewerteter Anleihen durch fundamentale Analyse liegt. Bewertet werden die Qualität des Geschäftsmodells, die Managementkompetenz und die langfristige Bilanzstärke. Ein weiteres zentrales Element ist das Erkennen von Fehlbewertungen, die etwa durch Rating-änderungen, Übernahmen oder Veränderungen der Kapitalstruktur entstehen. Die Investmententscheidungen erfolgen mit langfristigem Horizont. Das Portfolio ist konzentriert, aber diversifiziert, mit Investitionen in 50 bis 70 Unternehmen. Anlagen erfolgen ausschließlich in harte Währungen wie Euro, US-Dollar, Schweizer Franken oder Britisches Pfund. Das primäre Ziel besteht darin, über den gesamten Investmentzyklus die risikoadjustierte Rendite zu maximieren.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.049,39 EUR (Kl. B)
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

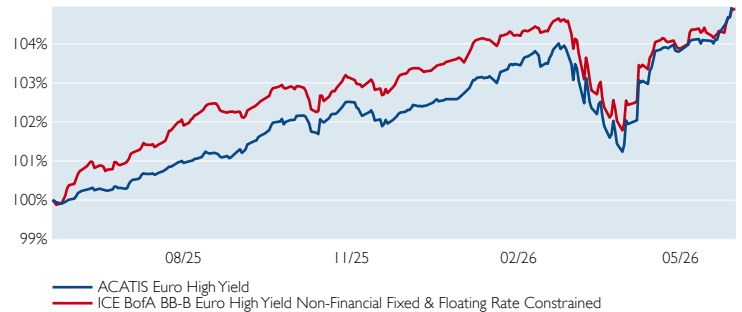
6,625% DL Invest Group 2030	5,5%
6,900% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	5,0%
6,000% Maxam Prill 2030	3,4%
6,625% INEOS Finance EO-Notes 2028	3,3%
5,500% PeopleCert Wisdom Issuer 2031	3,3%
1,875% Clariane EO-FLR Conv. Nts 2021 (26/Und.)	2,6%
0,750% Proximus EO-Med.-Term Notes 2036	2,5%
6,000% Deepocean 2031	2,3%
4,500% Deutsche EuroShop AG 2030	2,3%
6,250% Italmatch Chemicals 2031	2,2%

NACH RESTLAUFZEITEN

0-1 Jahr	34,1%
1-3 Jahre	40,5%
3-5 Jahre	9,8%
5-7 Jahre	8,3%
7-10 Jahre	3,2%
10-15 Jahre	2,5%
Sonstige / Kasse	1,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B
ISIN	DE000A41SFN3	DE000A414ZP8
Ausgabeaufschlag	3%	3% entfällt, derzeit 0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.02.2026	21.05.2025
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	-	0,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,66%
Vertreter in der Schweiz		1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz		Tellco AG, Schwyz

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,9	0,4	-2,4	2,3	1,1								2,3	1,2
2025					0,0	0,3	0,7	0,2	0,9	0,5	-0,3	0,4	2,6	3,6

Perf
s. Auflage

4,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

BONITÄTSSTRUKTUR

AAA	0,0%
AA	0,0%
A	0,0%
BBB	6,7%
BB	29,3%
B	55,1%
CCC	2,9%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	5,7%
Kasse	0,3%

KENNZAHLEN

Rendite	6,3%
Durchschnittsrating	B+

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen- / Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juni 2026, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de