

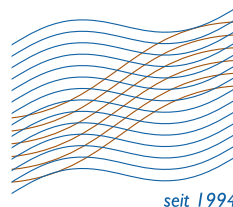
ACATIS Euro High Yield

Date: 31 mai 2026



ACATIS Gagnant du test

ACATIS



seit 1994

Fonds d'obligations Europe, offensif, Art. 8 (SFDR)

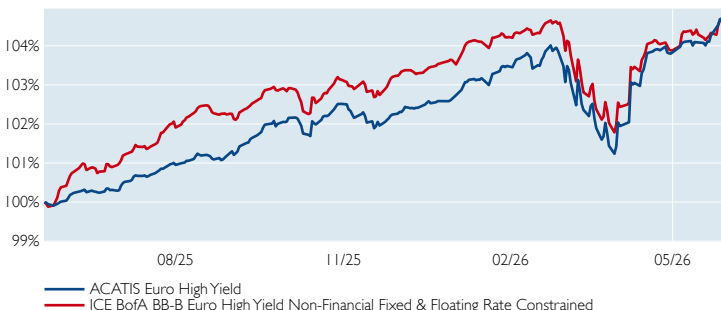
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a été excellent pour les obligations européennes à haut rendement, qui ont affiché un rendement absolu de 1%, réparti entre un gain de prix de 0,6% et un portage de 0,4%. Le fonds a bien navigué dans cet environnement, battant son indice de référence de 0,1%. Les positions les plus performantes du fonds ont été le fabricant d'emballages de luxe Fedrigoni et le fabricant de cuir Rino Mastrotto. Comme prévu, le marché primaire a montré un niveau élevé d'activité préestivale. Le fonds a participé de manière sélective à des opportunités attrayantes. Lutech et BASF Coating ont été ajoutés au portefeuille. Lutech a dû offrir un coupon attrayant de 8,125% en raison de l'incertitude qui règne dans le secteur des logiciels. BASF Coating est une spin-off du géant allemand de la chimie BASF et offre un coupon de 6,5%.

OBJECTIF ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

ACATIS Euro High Yield investit principalement dans des obligations à haut rendement libellées en euros. Le fonds poursuit une stratégie de valeur avec une approche bottom-up, se concentrant sur l'identification d'obligations sous-évaluées par le biais d'une analyse fondamentale. La qualité du modèle d'entreprise, l'expertise de la direction et la solidité du bilan à long terme sont évaluées. Un autre élément clé est l'identification des valorisations erronées, qui peuvent résulter de changements de notation, de rachats ou de modifications de la structure du capital. Les décisions d'investissement sont prises dans une perspective à long terme. Le portefeuille est concentré mais diversifié, avec des investissements dans 50 à 70 entreprises. Les investissements sont effectués exclusivement dans des devises fortes telles que l'euro, le dollar américain, le franc suisse ou la livre sterling. L'objectif principal est de maximiser le rendement ajusté au risque sur l'ensemble du cycle d'investissement.

PERFORMANCE PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE



PRISE EN CONSIDÉRATION DE LA COMMISSION DE SOUSCRIPTION

Les informations relatives à la performance de ce fonds et les prix de rachat publiés indiquent l'évolution de la performance brute. Les frais de gestion, de dépositaire, d'audit, etc. en sont déjà déduits. D'autres coûts viennent s'ajouter: la banque dépositaire peut facturer à l'investisseur des frais annuels de dépôt. De plus, lors de l'achat de parts du fonds, une commission de souscription peut être retenue par le courtier ou la banque. Par exemple, une commission de souscription de 3% du montant brut d'un investissement de 1000 euros se traduit par un montant d'investissement net de 970,87 euros seulement.

CARACTÉRISTIQUES DU PRODUIT

KVG	ACATIS Investment
Gestionnaire	ACATIS Investment
Domicile	Allemagne
Banque dépositaire	ABN AMRO, FFM
UCITS V	oui
Encours	9,2 millions d'Euros
Valeur liquidative	1.049,39 EUR (Cl. B)
Fin exercice social	30 Juin
Horizon de placement	long terme
Profil risque/ revenue	2 sur 7 (selon PRIIP)
Durée minimale de détention	5 ans

10 PREMIÈRES POSITIONS

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%

PERFORMANCES EXPRIMÉES EN %

	jan	fév	mar	avr	mai	jun	juil	aoû	sep	oct	nov	déc	ans	indice
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 depuis la création

4,9%

Calcul de la volatilité sur base mensuelle

Source: Bloomberg, ACATIS Research

MATURITES

0-1 ans	34,1%
1-3 ans	40,5%
3-5 ans	9,8%
5-7 ans	8,3%
7-10 ans	3,2%
10-15 ans	2,5%
Autres / Monétaire	1,6%

	Part cl. A	Part cl. B
ISIN	DE000A41SFN3	DE000A414ZP8
Droits d'entrée	3%	3% (supprimés), 0% (actuellement)
Affect. des résultats	Distribution	Capitalisation
Date de création	23/02/2026	21/05/2025
Coût annuel total (au 30/06/2025)	-	0,87%
Incluant:		
Frais de gestion	0,98%	0,66%
Représentant en Suisse		1741 Fund Solutions AG
Agent payeur en Suisse		Tellico AG, Schwyz

NOTATION

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%
Sans notation	5,7%
Monétaire	0,3%

CHIFFRES CLES

Rendement	6,3%
Rating moyen	B+

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

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

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 juin 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