

# ACATIS Euro High Yield

30 de abril de 2026



ACATIS Máxima Distinción



## Fondo de renta fija Europa, agresivo, art. 8 (SFDR)

### COMENTARIO DE MERCADO

Las primas de riesgo (diferenciales) de los bonos europeos de alto rendimiento cayeron significativamente en abril. Tras un mes de marzo flojo, los diferenciales habían alcanzado un nivel ligeramente inferior a 340 puntos básicos. Un entorno de mercado más confiado en relación con el conflicto de Irán provocó un brusco estrechamiento de los diferenciales en abril. A finales de mes, volvían a su nivel más bajo en un año, 270 puntos básicos.

De conformidad con la Directiva de la UE «MiFID» (Directiva sobre mercados de instrumentos financieros) y su transposición al derecho nacional, la información sobre la evolución del valor solo puede mostrarse a los clientes particulares si abarca un período mínimo de 12 meses.

### OBJETIVO Y FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

ACATIS Euro High Yield invierte predominantemente en bonos de alto rendimiento denominados en euros. El fondo sigue una estrategia de inversión estilo valor (value investing) con un enfoque ascendente (bottom-up), centrándose en la identificación de bonos infravalorados mediante análisis fundamental. Se evalúan la calidad del modelo de negocio, la competencia del equipo directivo y la solidez del balance a largo plazo. Otro elemento central es la detección de valoraciones erróneas que surgen, por ejemplo, debido a cambios de calificación crediticia (rating), adquisiciones o modificaciones en la estructura de capital. Las decisiones de inversión se toman con un horizonte a largo plazo. La cartera está concentrada, pero diversificada, con inversiones en 50 a 70 empresas. Las inversiones se realizan exclusivamente en monedas fuertes como el euro, el dólar estadounidense, el franco suizo o la libra esterlina. El objetivo principal es maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo a lo largo de todo el ciclo de inversión.

### CONSIDERACIÓN DE LA COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN

Los datos de rentabilidad de este fondo, así como los precios de reembolso publicados, muestran la evolución del valor bruto. Los costes de gestión del fondo, el depositario, la auditoría, etc. ya se han deducido. Hay otros costes adicionales: La entidad depositaria puede cobrar al inversor gastos de depósito anuales. Además, en el momento de la compra, el intermediario o el banco pueden retener una comisión de suscripción. Por ejemplo, con una comisión de suscripción del 3 % sobre el importe bruto de la inversión de 1000 euros, el importe neto de la inversión es de solo 952,38 euros.

### DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	Sí
Patrimonio del fondo	9,1 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	1.038,00 EUR (Cl. B)
Cierre del ejercicio financiero	30.06.
Horizonte de inversión	Largo plazo
Perfil de riesgo-rentabilidad	2 de 7 (según PRIIP)
Plazo recomendado de inversión	Mínimo 5 años

### 10 PRIMERAS POSICIONES

6,625% DL Invest Group 2030	5,5%
6,900% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	4,1%
6,625% INEOS Finance EO-Notes 2028	3,4%
6,000% Maxam Prill 2030	3,4%
5,500% PeopleCert Wisdom Issuer 2031	3,2%
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%

### DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO

0-1 año	32,5%
1-3 años	35,7%
3-5 años	7,7%
5-7 años	9,3%
7-10 años	3,2%
10-15 años	2,5%
Otros / Efectivo	9,2%

	Participación clase A	Participación clase B
ISIN	DE000A41SFN3	DE000A414ZP8
Comisión de suscripción	3%	Corresponde al 3%, actualmente 0%
Política de Distribución	Distribución	Acumulación
Fecha de lanzamiento	23/02/2026	21/05/2025
Coste total anual (TER) (Op. 30.09.2025)	-	0,87%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	0,98%	0,66%
Representante en Suiza Agente de Pagos en Suiza		1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

### CALIFICACIÓN CREDITICIA

AAA	0,0%
AA	0,0%
A	0,0%
BBB	6,7%
BB	28,3%
B	52,6%
CCC	1,9%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
Sin calificación / Otros	2,5%
Efectivo	8,0%

### DATOS CLAVE

Rendimiento	5,8%
Calificación crediticia media	BB-

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

ACATIS boutique de fondos más sostenible en Alemania DE 2021 Fondsmanager 2017

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](http://www.acatis.de)) y a través de [www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)). ACATIS Investment KVG mbH tiene su sede en Alemania y está supervisada por BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Fráncfort. Fecha límite de redacción: 6. Mayo 2026, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Tausanlagel 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](mailto:anfragen@acatis.de), Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)