

ACATIS Euro High Yield

31 de mayo de 2026



ACATIS Máxima Distinción



seit 1994

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

COMENTARIO DE MERCADO

En el mes de mayo, el mercado europeo de bonos high yield registró un comportamiento muy positivo y generó una rentabilidad absoluta del 1,0%, de la cual un 0,6% correspondió a ganancias de capital y un 0,4% al cupón corriente. El fondo se comportó bien en este entorno y superó a su índice de referencia en un 0,1%. Los mejores valores en cartera fueron el fabricante de packaging de lujo Fedrigoni y el productor de artículos de cuero Rino Mastrotto. El mercado primario mostró, como era de esperar, una elevada actividad previa al verano, en la que el fondo participó de forma selectiva en oportunidades atractivas. En este contexto, se incorporaron al portfolio las emisiones de Lutech y BASF Coating, donde Lutech tuvo que ofrecer un cupón atractivo del 8,125% debido a la incertidumbre en el sector del software, mientras que BASF Coating, escisión del grupo químico alemán BASF, ofreció un cupón del 6,5%.

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.

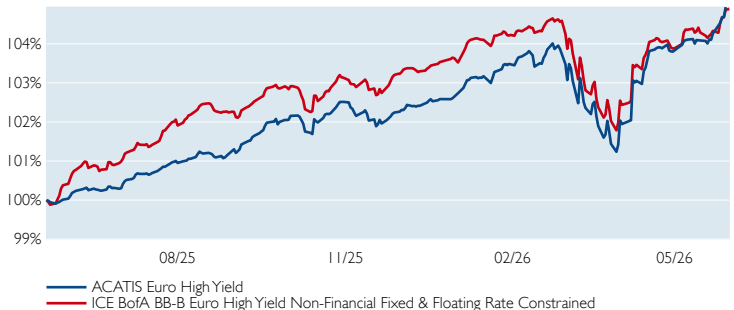
DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	ABN AMRO, FFM
UCITS V	Sí
Patrimonio del fondo	9,2 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	1.049,39 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 RENTABILIDAD MENSUAL (%)

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%

RENTABILIDAD vs. ÍNDICE DE REFERENCIA



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.

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO

0-1 año	34,1%
1-3 años	40,5%
3-5 años	9,8%
5-7 años	8,3%
7-10 años	3,2%
10-15 años	2,5%
Otros / Efectivo	1,6%

	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	29,3%
B	55,1%
CCC	2,9%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
Sin calificación / Otros	5,7%
Efectivo	0,3%

DATOS CLAVE

Rendimiento	6,3%
Calificación crediticia media	B+

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 Fondsmanger 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) 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 Fráncfort. Fecha límite de redacción: 6. junio 2026, 12:00 MESZ

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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