

ACATIS Aktien Global Fonds

30 de abril de 2026



Más de 20 años en el tercer puesto de 69

seit 1994

Fondo de renta variable global, agresivo, art. 8 (SFDR)

COMENTARIO DE MERCADO

El fondo registró en abril una rápida recuperación, con una rentabilidad del +8,0%, y vuelve a situarse en terreno claramente positivo en el acumulado del año, con un +4,8%. Un análisis de las posiciones individuales muestra una contribución predominantemente elevada del sector de semiconductores. Junto con Alphabet y Amazon, Aixtron, Lasertec, Lam Research, Taiwan Semiconductor, Infineon y Nvidia fueron los principales impulsores de la rentabilidad. Con la excepción de BioNTech, todos los valores con mejor contribución a la rentabilidad tenían de algún modo relación con los chips: desde el suministro eléctrico y los bastidores de servidores, pasando por la logística de transporte, el abastecimiento de agua y la electrónica de potencia, hasta la litografía, el recurrimiento y la producción de chips. Tras una visita a Polonia, decidimos incorporar Allegro (comercio electrónico) y Zabka (tiendas de conveniencia). Asimismo, añadimos General Mills y PayPal, dos valores con elevadas distribuciones al accionista y programas significativos de recompra de acciones.

OBJETIVO Y FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El fondo invierte principalmente en empresas que han sido seleccionadas mediante un análisis fundamental "bottom-up" basado en los principios clásicos de la inversión en valor. El fondo invierte en empresas que están infravaloradas según criterios tales como: descuento sobre el valor neto de los activos, elevado potencial de beneficios (que no se ve reflejado en la cotización), rentabilidad por dividendo superior a la media, sectores o países que no gazan del favor de los inversores, situaciones de crisis sobredimensionadas. El fondo está clasificado como artículo 8 conforme al Reglamento europeo sobre divulgación SFDR. ACATIS ha definido 54 criterios de sostenibilidad que los inversores han identificado como "muy importantes". Los criterios de exclusión han sido fijados por la mayoría de los encuestados. Las empresas que no cumplen con estos requisitos no podrán superar el 10% de los activos del fondo. El fondo tiene la oportunidad de contribuir de forma adicional a reducir las emisiones de CO2.

DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	Sí
Patrimonio del fondo	716,4 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	668,07 EUR (C.I.A)
Comisión de suscripción (carga de entrada)	5%
Cierre del ejercicio financiero	31.12.
Horizonte de inversión	Largo plazo
Perfil de riesgo-rentabilidad	4 de 7 (según PRIIP)
Plazo recomendado de inversión	Mínimo 5 años

10 PRIMERAS POSICIONES

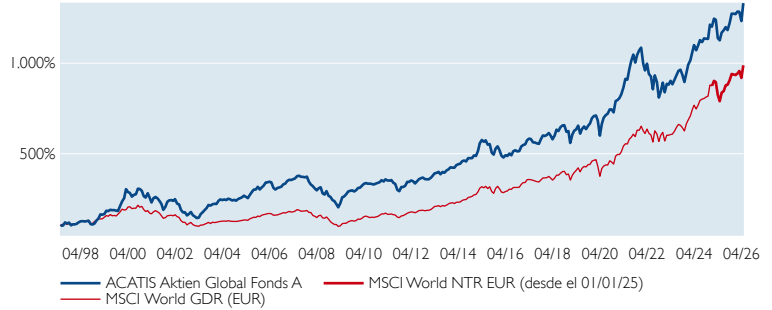
Alphabet Class A	4,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,5%
BioNTech ADRs	3,6%
Nvidia	3,1%
Lam Research	3,1%
Amazon	2,7%
Progressive	2,6%
Berkshire Hathaway	2,5%
Fortescue	2,4%
New York Times	2,4%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

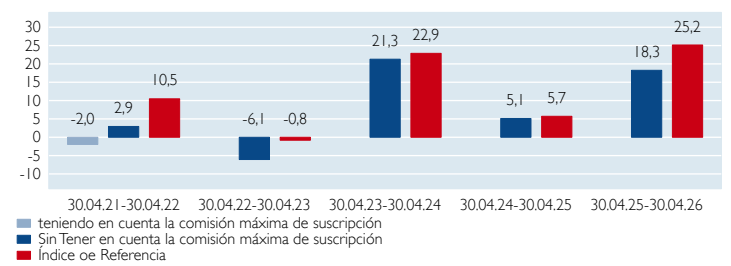
EE. UU.	46,2%
Alemania	14,8%
Japón	10,8%
Francia	6,9%
Taiwán	4,5%
Dinamarca	3,6%
China	2,5%
Otros	10,2%
Efectivo	0,5%

	Participación clase A	Participación clase E
ISIN	DE0009781740	DE000A3C92E9
Política de Distribución	Acumulación	Acumulación
Fecha de lanzamiento	20/05/1997	28/02/2022
Inversión mínima	No hay inversión mínima	50.000.000 EUR
Coste total anual (TER) (Fecha: 31/12/2025)	1,51%	0,76%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	1,35%	0,62%
Representante en Suiza	1741 Fund Solutions AG	
Agente de Pagos en Suiza	Telco AG, Schwyz	

RENTABILIDAD vs. ÍNDICE DE REFERENCIA



RENTABILIDAD MÓVIL A 5 AÑOS (%)



Por favor, tenga en cuenta que la rentabilidad de este fondo muestra el rendimiento neto según el método BVI. El banco o el intermediario pueden aplicar una comisión de suscripción al comprar el fondo. Esto no tiene nada que ver con ACATIS.

RENTABILIDAD MENSUAL (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	Mayo	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año	Índice
2026	1,1	-0,1	-4,0	8,0									4,8	5,8
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8	1,0	1,5	-1,4	3,3	4,2	0,0	-0,2	5,8	6,8
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4

Rentab. desde inicio	Rentab. anualizada desde inicio	Rentab. 10 años	Rentab. 5 años	Rentab. 3 años	Rentab. 1 año	Volatilidad 5 años	Volatilidad 3 años	Volatilidad 1 año
1.232,0%	9,4%	173,3%	45,8%	50,8%	18,3%	14,4%	11,4%	10,7%

Valores acumulados, cálculo de la volatilidad mensual Fuente: Bloomberg, ACATIS Research

TRIÁNGULO DE RENTABILIDAD

Año	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2026
2026	9,2	8,7	9,0	9,3	9,2	11,5	9,5	9,0	4,2	12,3	10,4	Venta a finales de año o YTD
2025	9,6	9,1	9,4	9,8	9,8	12,4	10,3	9,8	4,0	14,9		
2024	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4			
2023	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6				
2022	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8					
2021	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7						
2020	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7							
2019	9,0	7,7	8,1	8,9								
2018	5,8	3,5	2,5									
2017	9,3	7,3										
2016	9,0											

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

Compra a principios de año Cada cifra muestra la rentabilidad anual media

CERTIFICADOS DE CO2 PARA LA NEUTRALIZACIÓN CLIMÁTICA

■ CO2 Neutralisation Note 0,6%

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

ACATIS boutique de fondos más sostenible en Alemania 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanger 2017 Lipper Leader

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 Francfort. Fecha límite de redacción: 6 Mayo 2026, 12:00 MESZ

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Tausunanlage 18, D-60325 Francfort 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