



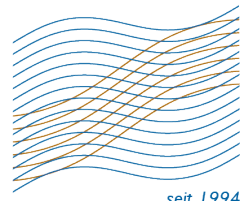
ACATIS

ACATIS Aktien Global Fonds

Clase B (Inst.)

30 de abril de 2026

ACATIS Máxima Distinción



seit 1994

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

COMENTARIO DE MERCADO

La clase registró en abril una rápida recuperación, con una rentabilidad del +8,1%, y vuelve a situarse en terreno claramente positivo en el acumulado del año, con un +5,0%. 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 seleccionadas sobre la base de un análisis fundamental «bottom-up». Se invierte en empresas que están infravaloradas según al menos uno de los siguientes criterios: solidez empresarial, alta rentabilidad (que no se refleja en la cotización bursátil), altos dividendos, sectores o países desatendidos, crisis sobrevaloradas. También son esenciales la transparencia de la información contable y el gobierno corporativo de la empresa. El fondo se invierte de conformidad con el artículo 8 del Reglamento de la UE sobre fondos de inversión. ACATIS ha establecido 54 criterios de sostenibilidad que los inversores han calificado como «muy importantes». Los criterios de exclusión han sido establecidos por la mayoría de los encuestados. Las empresas que incumplan los requisitos solo podrán mantenerse en cartera si su participación total no supera el 10 % del patrimonio del fondo. El fondo tiene la posibilidad de contribuir adicionalmente a la reducción de las emisiones de CO2. El valor liquidativo está garantizado.

DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	Sí
Patrimonio del fondo	716,4 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	46.049,18 EUR
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%

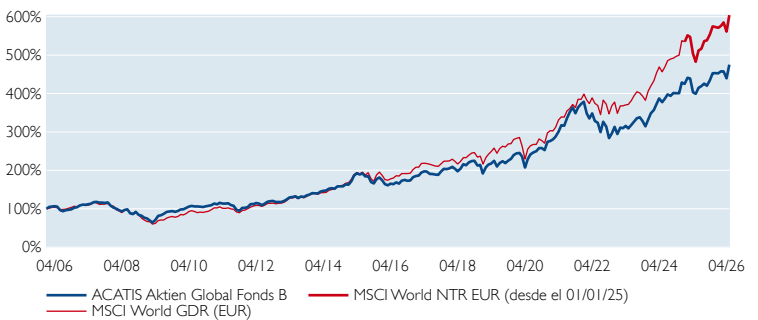
ISIN	DE000A0HF455
Política de Distribución	Acumulación
Fecha de lanzamiento	02/01/2006
Coste total anual (TER) (Fecha: 31/12/2025)	0,86%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	0,72%
Representante en Suiza	I741 Fund Solutions AG
Agente de Pagos en Suiza	Tellco AG, Schwyz

★★★★ Premio Morningstar (Evaluación global) ACATIS boutique de fondos más sostenible en Alemania DE 2021

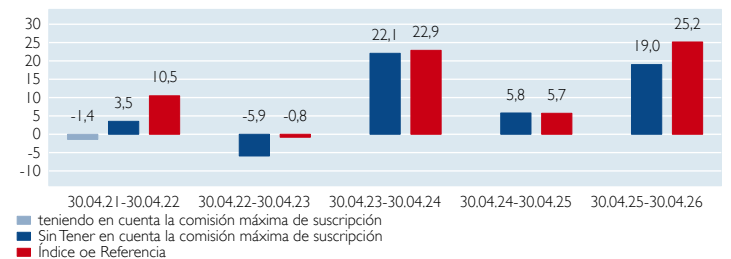
Este documento es adecuado para facilitar a clientes privados como parte de un servicio de asesoramiento si se entrega junto con la hoja de riesgos y rentabilidad del fondo en cuestión. La oportunidad de inversión descrita en este documento puede no ser adecuada para determinados inversores en función 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 Frankfurt. Fecha límite de redacción: 6. Mayo 2026, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taususanlage 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

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	1,2	-0,1	-3,9	8,1									5,0	5,8
2025	3,7	-0,4	-8,1	-1,0	3,9	1,1	1,6	-1,3	3,3	4,3	0,1	-0,1	6,4	6,8
2024	2,5	4,4	3,9	-2,5	2,6	2,7	-0,9	1,9	-0,1	0,0	7,0	-0,8	22,0	27,4
2023	5,7	-0,5	2,0	-2,1	3,0	2,7	2,7	0,7	-2,8	-4,3	5,5	5,0	18,4	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,6	-1,4	-7,5	9,0	-3,8	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,2	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,4	6,1	4,8	3,5	-4,2	4,4	2,4	1,6	37,0	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
375,1%	8,0%	189,7%	49,7%	53,7%	19,0%	14,4%	11,4%	10,7%

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

TRIÁNGULO DE RENTABILIDAD

2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
9,8	9,3	9,6	9,9	9,8	12,0	10,0	9,5	4,6	12,7	10,9
10,3	9,7	10,0	10,4	10,4	13,0	10,8	10,4	4,6	15,4	
10,6	10,1	10,4	11,0	11,0	14,2	11,7	11,4	3,9		
9,5	8,8	9,1	9,5	9,2	12,7	9,3	8,0			
8,6	7,7	7,8	8,0	7,5	11,3	6,4				
13,2	12,8	13,8	15,4	16,6	25,5					
10,2	9,2	9,7	10,5	10,5						
9,7	8,5	8,8	9,7							
6,5	4,2	3,3								
10,0	8,0									
9,7										

2026 Venta a finales de año o YTD
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.