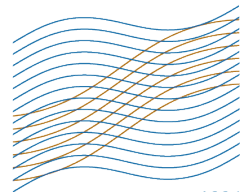


ACATIS Datini Valueflex Fonds

30 de abril de 2026



ACATIS



A 5 y 10 Años: Puesto N° 1 de 194

seit 1994

Fondo mixto global, agresivo, art. 6 (SFDR)

COMENTARIO DE MERCADO

Con un fuerte avance del 10,6%, el fondo ha vuelto a situarse muy arriba en el ranking de rentabilidad. En el acumulado del año, la rentabilidad se sitúa en el 7,9%. Tres valores han registrado subidas superiores al 50%, concretamente las dos compañías de pilas de combustible ITM Power y Bloom Energy, así como Amkor Technology en el ámbito del packaging de semiconductores. De forma prácticamente generalizada (con la excepción de BioNTech y de diversas posiciones en Bitcoin), las mejores contribuciones a la rentabilidad han procedido del sector de servicios públicos (utilities) y del sector de semiconductores. Tras nuestra visita a Polonia, volvemos a destacar la capacidad de ejecución de XTPL, que actualmente mantiene contacto directo con el mayor fabricante de semiconductores del mundo. En una industria de semiconductores extremadamente conservadora en cuanto a gestión del riesgo, los pedidos de prueba suelen prolongarse en el tiempo, pero una vez formalizados pueden dar lugar a flujos de ingresos de larga duración. No todo ha evolucionado de forma positiva: el bono de Air Baltic ha sufrido presión. El conflicto en Irán ha impactado en los costes de la compañía aérea, y dado que su balance está estructurado con un elevado nivel de apalancamiento, existe la probabilidad de una reestructuración de deuda. Hemos procedido a su venta.

OBJETIVO Y FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El fondo se centra en aprovechar oportunidades de inversión de manera situacional y oportunista. El grado de inversión es muy flexible, pudiendo oscilar entre 0 y el 100%. El enfoque principal es el enfoque de valor (value), que se aplica a todas las clases de activos. En principio, se prevé una inversión a largo plazo, aunque se revisará periódicamente la perspectiva de las distintas clases de activos y subsegmentos. Las inversiones se realizarán bien a través de fondos de inversión, bien mediante una cesta de valores individuales. Se podrán utilizar derivados para aprovechar oportunidades o reducir riesgos. Si no se identifican oportunidades claras, el fondo podrá mantener durante periodos prolongados un nivel elevado de liquidez. Además, el fondo tiene la posibilidad de contribuir a la reducción de 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	806,3 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	804,19 EUR (Cl.A)
Comisión de suscripción (carga de entrada)	6%
Cierre del ejercicio financiero	31.10.
Horizonte de inversión	Largo plazo
Perfil de riesgo-rentabilidad	4 de 7 (según PRIIP)
Plazo recomendado de inversión	Mínimo 10 años

10 PRIMERAS POSICIONES

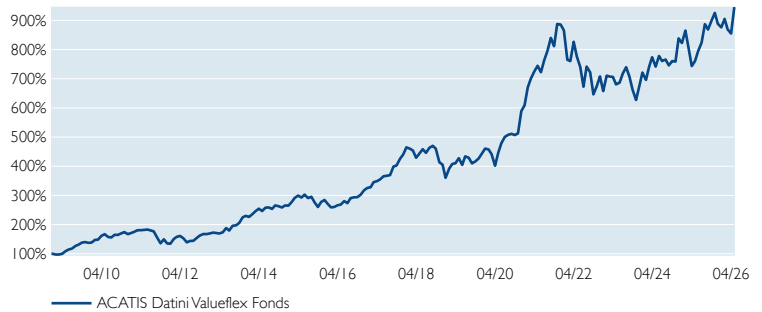
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT1 Warrants	4,3%
BioNTech ADRs	3,7%
Lam Research	3,5%
SFC Energy	3,3%
Nvidia	3,3%
Onto Innovation	2,7%
Bloom Energy	2,6%
Fortescue	2,5%
Basilea	2,4%
Amkor Technology	2,4%

DISTRIBUCIÓN POR CLASES DE ACTIVOS

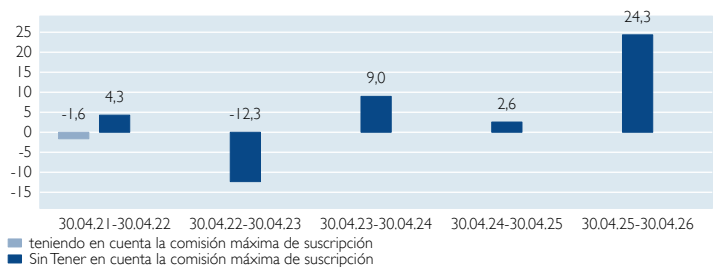
Renta variable	72,6%
Renta fija, Calificación crediticia media B+	14,1%
Certificados	12,8%
Derechos de suscripción	0,1%
Otros	0,1%
Efectivo	0,3%

	Participación clase A	Participación clase B	Participación clase X
ISIN	DE000A0RCKX4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Política de Distribución	Distribución	Acumulación	Acumulación
Fecha de lanzamiento	22/12/2008	15/04/2011	26/07/2021
Inversión mínima	1.000.000 EUR	No hay inversión mínima	No hay inversión mínima
Coste total anual (TER) (Fecha: 31/12/2025)	0,93%	1,79%	1,43%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	0,80%	1,65%	1,30%
Representante en Suiza	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Agente de Pagos en Suiza	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz

RENTABILIDAD ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



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	3,3	-4,0	-1,7	10,6									7,9	
2025	5,2	-6,6	-8,0	2,3	4,6	3,5	7,7	-2,1	3,5	3,0	-4,0	-1,4	6,5	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	

Rentab. desde inicio	Rentab. anualizada desde inicio	Rentab. 5 años	Rentab. 3 años	Rentab. 1 año	Volatilidad 5 años	Volatilidad 3 años	Volatilidad 1 año
845,6%	13,8%	27,0%	39,0%	24,3%	19,2%	17,0%	16,0%

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

TRIÁNGULO DE RENTABILIDAD

11,6	11,2	12,0	11,3	8,2	12,8	10,8	7,6	1,8	9,5	9,5	2026	Venta a finales de año o YTD
11,9	11,5	12,5	11,6	8,3	13,5	11,3	7,6	0,3	10,0		2025	
12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7			2024	
12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8				2023	
12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6					2022	
18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9						2021	
15,2	14,9	17,6	17,0	9,4							2020	
12,6	11,7	14,2	12,3								2019	
9,8	8,0	10,0									2018	
19,7	20,6										2017	
12,9											2016	
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 0,5%

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

★★★★ Calificación de Morningstar cl. de acciones A (3 años) Fund Award 2023 hasta 2020 Fondsmanger 2017 Lipper Leader Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 sobresaliente

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 trimestrales 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 Mayo 2026, 12:00 MESZ

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Tausunanlage 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