

ACATIS Máxima Distinción

seit 1994

# ACATIS Value und Dividende

30 de abril de 2026

## Fondo de renta variable global, de alto dividendo, art. 8 (SFDR)

### COMENTARIO DE MERCADO

El fondo cerró el mes de abril con una subida del 3,0%. La mayor contribución provino de Raiffeisen Bank International (+32,1%), donde una reevaluación de los riesgos en Europa del Este, junto con una evolución sorprendentemente sólida del margen de intereses y unas perspectivas de dividendo atractivas, impulsaron el valor. Siemens (+22,8%) se benefició de una demanda sostenida en el área de Smart Infrastructure, la creciente integración de la inteligencia artificial en la tecnología de automatización está siendo reconocida por el mercado. Disco Corp. (+20,5%) se vio directamente favorecida por la expansión en curso de la capacidad de producción de chips de memoria de alto ancho de banda (High Bandwidth Memory). Por el contrario, el aumento de los costes de infraestructura en T-Mobile US lastro a Deutsche Telekom (-13,7%), las incertidumbres regulatorias en el mercado estadounidense afectaron a Abbott Laboratories (-13,1%), y en el caso de Nintendo (-12,6%) simplemente faltaron novedades concretas sobre la próxima generación de consolas.

### OBJETIVO Y FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El fondo invierte en empresas a nivel mundial, cuya capitalización bursátil sea mayoritariamente superior a 1.000 millones. Se priorizan sectores con un crecimiento elevado y sostenido, países con una baja carga de retenciones en origen, así como compañías con una elevada creación de valor empresarial, alto cash flow y una política de dividendos estable (al menos un 2 % anual). La decisión de inversión se adopta tras un análisis exhaustivo individual de cada valor. La cartera está compuesta por entre 30 y 36 acciones, con una ponderación individual de entre el 2,5 % y el 4,5 %. Los emisores no están sujetos a restricciones sectoriales específicas. Para los valores se persigue un horizonte de inversión medio de aproximadamente cuatro años. El fondo se gestiona conforme al artículo 8 del Reglamento de Divulgación de la UE (SFDR).

### DATOS DEL FONDO

Entidad gestora (KVG)	ACATIS Investment
Gestor	ACATIS Investment
Domicilio	Alemania
Entidad depositaria	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	Sí
Patrimonio del fondo	160,9 millones EUR
Valor liquidativo (NAV)	204,55 EUR (Cl.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

Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,2%
Eli Lilly	4,1%
Disco	3,8%
Münchener Rück	3,5%
CME Group	3,4%
Microsoft	3,4%
Coca-Cola	3,3%
Union Pacific	3,1%
Nestlé	3,1%
Geberit	3,0%

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

EE. UU.	43,2%
Alemania	13,1%
Suiza	9,0%
Taiwán	8,2%
Japón	5,5%
Gran Bretaña	4,3%
Österreich	4,0%
Francia	3,1%
Otros	7,6%
Efectivo	2,0%

**ACATIS destaca que**

El fondo **ACATIS Value und Dividende** fue reconocido por la revista **Capital** (08/2024) como uno de los **"Mejores Fondos Activos"** en la categoría Renta Variable Global Income.

	Participación clase A	Participación clase X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Política de Distribución	Distribución	Acumulación
Fecha de lanzamiento	16/12/2013	01/01/2022
Coste total anual (TER) (Fecha: 31/12/2025)	1,57%	1,03%
Incluido en el mismo: Comisión de gestión	1,40%	0,91%
Representante en Suiza	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Agente de Pagos en Suiza	Tellco AG, Schwyz	Tellco AG, Schwyz

ACATIS boutique de fondos más sostenible en Alemania DE 2021



Fondsmanager 2017

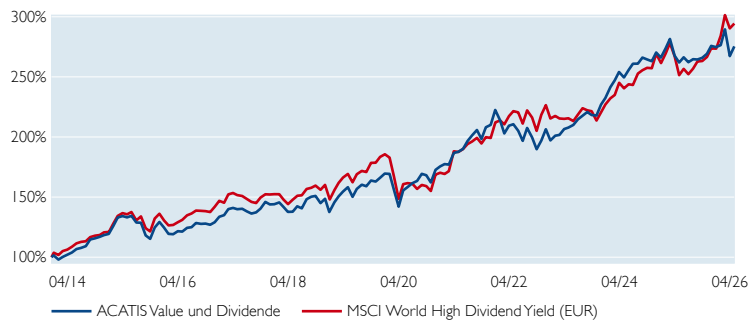


Lipper Leader

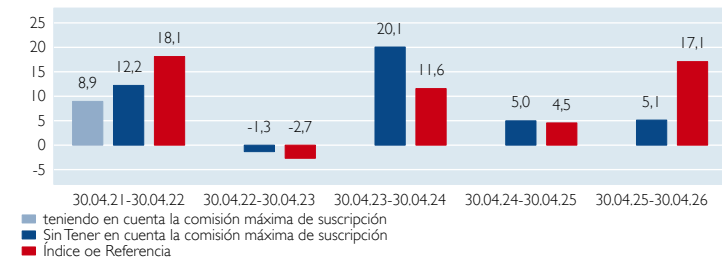
Este documento es adecuado para facilitar a clientes privados como parte de un servicio de asesoramiento si se entrega junto con la hoja de riesgos y rentabilidad del fondo en cuestión. La oportunidad de inversión descrita en este documento puede no ser adecuada para determinados inversores en función 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-SträÙe 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

### 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	0,6	4,8	-7,7	3,0									0,2	7,6
2025	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0	-0,1	0,5	1,3	2,4	-0,4	3,3	4,6
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6

Rentab. desde inicio	Rentab. anualizada desde inicio	Rentab. 5 años	Rentab. 3 años	Rentab. 1 año	Volatilidad desde inicio	Volatilidad 5 años	Volatilidad 3 años	Volatilidad 1 año
175,4%	8,5%	46,7%	32,5%	5,1%	11,0%	10,3%	8,6%	10,6%

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

### TRIÁNGULO DE RENTABILIDAD

Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2016	9,6										
2017	9,1	6,5									
2018	6,3	3,6	3,3								
2019	8,9	7,3	8,0	8,3							
2020	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8						
2021	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4					
2022	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2				
2023	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8			
2024	9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1		
2025	8,7	7,9	8,2	8,3	8,4	10,4	8,4	9,4	5,4	11,7	
2026	8,0	7,2	7,5	7,5	7,5	9,1	7,2	7,8	4,4	8,7	5,8

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

### ÍNDICE

■ Rendimiento medio de los dividendos (31.03.2026) 2,8%

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