

Isatis Investment–Technology: Julio 2026

Filosofía de Inversión

Isatis es un fondo de renta variable especializado en tecnologías de la información (IT). Busca invertir en compañías con una capitalización bursátil >\$10B (con excepciones) a nivel global.

El proceso de inversión se caracteriza por un análisis fundamental, bottom-up, de las compañías con el objetivo de ir filtrando el universo invertible hasta construir la cartera:

- 1.300 Compañías tecnológicas
- 100 Universo de inversión
- 50 Watchlist
- 35–45 Cartera

Retornos Mensuales¹

	2022	2023	2024	2025	2026
Ene	(10.6%)	4.6%	3.2%	5.2%	(0.9%)
Feb	(1.4%)	0.0%	6.2%	(2.5%)	(3.7%)
Mar	(1.4%)	0.3%	0.7%	(7.4%)	(5.0%)
Abr	(1.4%)	(2.6%)	(1.7%)	3.6%	18.1%
May	(4.7%)	11.3%	(1.0%)	8.6%	16.1%
Jun	(3.2%)	0.2%	7.6%	3.8%	5.6%
Jul	6.0%	3.5%	(2.9%)	(1.6%)	(12.4%)
Ago	2.5%	(1.5%)	(0.6%)	0.1%	
Sep	(3.5%)	(0.5%)	(0.7%)	1.0%	
Oct	0.4%	(2.5%)	4.5%	6.4%	
Nov	(2.7%)	9.1%	12.1%	(6.2%)	
Dic	(6.5%)	3.1%	(0.6%)	(3.1%)	
Total	(24.3%)	26.9%	29.0%	6.6%	14.8%

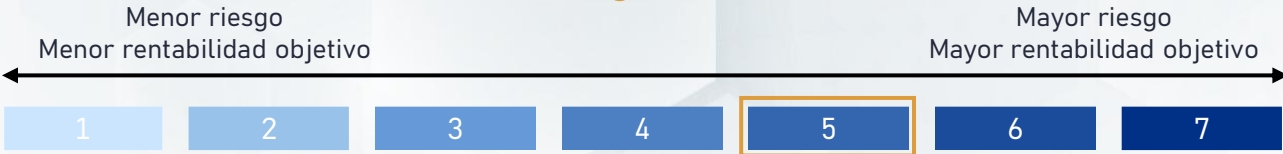
Información General

Nombre del Fondo	Isatis Investment – Technology
País de Domiciliación	Luxemburgo
Estructura Fiscal	SICAV UCITS
Fecha de Inicio	Enero 2022
Divisa de Liquidación	Euro (€)
Liquidez	Diaria
AUMs (Activos bajo gestión)	c.€390M
Periodo de Liquidación	D+3 (días hábiles Lux)
Investment Manager	Funds Avenue
Banco Depositario	BDL (Bank of Luxemburgo)
Auditor	PriceWaterhouseCoppers (PwC)

Comparativa vs Benchmark



Nivel de Riesgo (Escala MiFid)



Top 5 Posiciones

Compañía	Cluster
Alphabet Inc.	Hyperscalers
Nvidia Corp.	Semis – Technology
Novabase SGPS S.A.	IT Services
SK Hynix Inc.	Semis – Technology
Palo Alto Networks	Cybersecurity

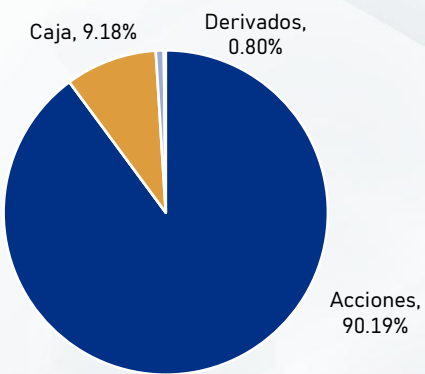
Métricas

	Isatis
Retorno Anualizado (% , 3A)	19.29%
Mejor Mes (desde ene 2022)	18.1%
Peor Mes (desde ene 2022)	(12.4%)
Beta	0.68
Volatilidad Anualizada (%)	20.1%
Tracking Error (%)	15.5%
Active Share (%)	62.5%
Ratio de Sharpe	0.55
Ratios de Sortino	0.54
Ratio de Treynor	0.16

La información proporcionada en esta presentación se entrega al destinatario con fines informativos únicamente y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de HWK Techinvestment ("HWK") o cualquiera de sus afiliadas, ni de valores de ninguna otra entidad o de cualquier producto de inversión o servicio de asesoramiento en inversiones. Toda la información contenida en este documento está sujeta a revisión y actualización. Este documento no constituye asesoramiento en inversiones ni de otro tipo. Además, no contiene una descripción completa de Isatis Investment – Technology ni de los riesgos asociados con una inversión en la misma. Todos los datos de rendimiento del fondo incluidos en esta presentación provienen de un proveedor de datos externo (Bloomberg), no nos hacemos responsables de su veracidad.

Isatis Investment–Technology: Julio 2026

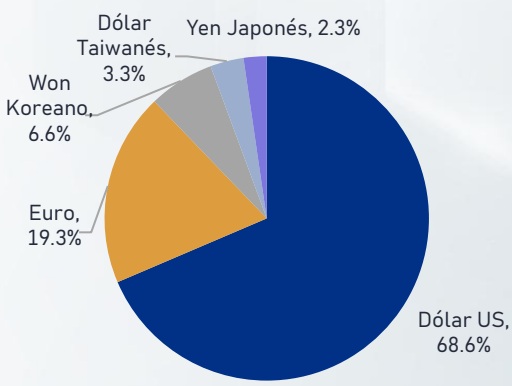
Distribución por Asset Class² (%)



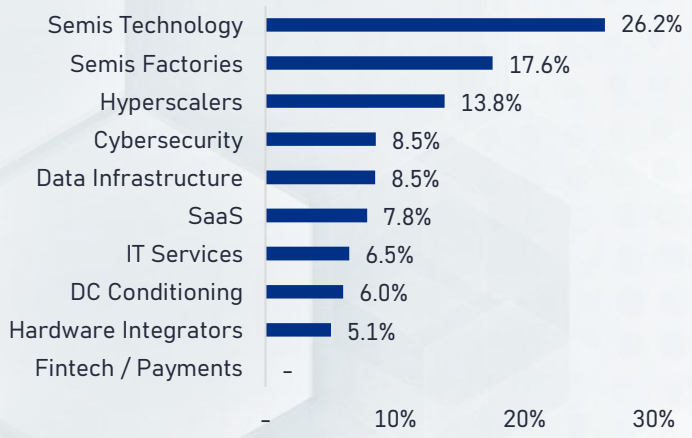
¿En qué se diferencia Isatis?

- **Especialistas en tecnología:** no solo analizamos números, entendemos la tecnología y los productos que hay detrás, lo que nos permite identificar ventajas competitivas sostenibles y tendencias antes que el mercado.
- **Equipo asesor con experiencia previa en el sector.** Enfoque “operador”, con conocimiento de los modelos de negocio gracias a sus aventuras previas escalando compañías tech.
- **Alineación de intereses.** Todos los socios de la gestora tienen invertido gran parte de su capital en Isatis.
- **Track record y orientación a largo plazo.** Más de 16 años invirtiendo en tecnología, con rentabilidad CAGR +29.04%⁵.

Distribución por Divisas (%)



Distribución por Clusters (%)



Clases y Condiciones³

Identificador	ISIN	Tipo de Clase	Divisa	Mínimo de Inversión/Mantenimiento	Com. Gestión	Com. Éxito
B6	LU2874078400	Retail	EUR (€)	10€	1.95%	20.00%
B4	LU2386306141	Retail	EUR (€)	20.000 € / 5.000 €	1.85%	10.00%
B7	LU2971739102	Retail	USD (\$)	20.000 \$ / 5.000 \$	1.85%	10.00%
CL	LU2698043192	Clean	EUR (€)	20.000 € / 5.000 €	0.90%	10.00%
I4	LU2386306737	Institucional	EUR (€)	1.000.000 €	0.90%	10.00%
H	LU2386307206	Institucional	EUR (€)	10.000.000 €	0.75%	-

Entidades donde se puede contratar el fondo

Disponible en las principales entidades financieras del país, se recomienda las siguientes opciones por simplicidad operativa y disponibilidad de un mayor número de clases: Andbank, [Myinvestor](#) (link a la página web), Bankinter, Banca March y Renta4.

Contacto⁴

Correo Electrónico: info@hwk.es
Teléfono: 717-06-84-07
Página Web: <https://hwk.es/es>

La información proporcionada en esta presentación se entrega al destinatario con fines informativos únicamente y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores de HWK Techinvestment (“HWK”) o cualquiera de sus afiliadas, ni de valores de ninguna otra entidad o de cualquier producto de inversión o servicio de asesoramiento en inversiones. Toda la información contenida en este documento está sujeta a revisión y actualización. Este documento no constituye asesoramiento en inversiones ni de otro tipo. Además, no contiene una descripción completa de Isatis Investment – Technology ni de los riesgos asociados con una inversión en la misma. Todos los datos de rendimiento del fondo incluidos en esta presentación provienen de un proveedor de datos externo (Bloomberg), no nos hacemos responsables de su veracidad.

⁵Representa evolución pro forma de las inversiones en compañías tecnológicas cotizadas realizadas por el Family Office de José Sancho, actualizado a 30/06/2026.

Isatis Investment–Technology: Julio 2026



Riesgos

Toda inversión en un fondo conlleva riesgo. El valor de su inversión puede tanto bajar como subir, no está garantizado y podría recuperar menos de lo invertido inicialmente. Los riesgos que se describen a continuación son los que se consideran más relevantes para este subfondo; no constituyen una lista exhaustiva.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado afecta a todas las inversiones del fondo y no puede eliminarse mediante la diversificación. Los precios dependen de la evolución de los mercados financieros y de la situación de cada emisor, que refleja el entorno económico y político general. La exposición a renta variable puede alcanzar el 100 % del patrimonio neto y las cotizaciones pueden registrar movimientos bruscos. Al invertir al menos la mitad de la cartera en compañías del sector tecnológico, el subfondo es más sensible a los acontecimientos específicos de ese sector que una cartera diversificada, mientras que sus posiciones en renta fija también reaccionan a la evolución de los tipos de interés y del crédito.

Riesgo de liquidez

Las posiciones pueden volverse ilíquidas cuando un mercado se estrecha en exceso —lo que suele reflejarse en un diferencial de compraventa muy amplio o en movimientos bruscos de precios—, cuando se deteriora la calificación de un emisor o cuando empeoran las condiciones económicas. En tales casos, las posiciones pueden no negociarse con la rapidez suficiente para evitar o limitar una pérdida, y los valores de segmentos estrechos, como las compañías de menor tamaño, pueden ser muy volátiles.

Riesgo de divisa y de tipo de cambio

La divisa base del Fondo es el euro. En la medida en que el Fondo mantenga valores o efectivo denominados en divisas distintas del euro, su valor liquidativo está expuesto a las fluctuaciones de los tipos de cambio frente al euro. EL asesor del Fondo tiene plena discrecionalidad para decidir si cubre dicha exposición cambiaria y, en su caso, si lo hace de forma parcial o total. La aplicación de cualquier estrategia de cobertura puede no resultar plenamente eficaz, en función de los instrumentos financieros empleados.

Riesgos derivados del uso de instrumentos derivados

El subfondo puede utilizar derivados con fines de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera, con el objetivo de mejorar la rentabilidad. Su uso puede verse limitado por las condiciones de mercado y por la normativa, y añade riesgos y costes: la dependencia de la visión del gestor sobre los tipos de interés, los precios y las divisas; la correlación imperfecta con los activos afectados; la posible iliquidez del instrumento; y, en los contratos negociados fuera de mercados organizados (OTC), el incumplimiento de la contraparte. Los derivados están apalancados, por lo que las ganancias y las pérdidas se amplifican. La exposición global se mide mediante el método del compromiso y no se garantiza resultado alguno.

Se recomienda a los inversores leer el capítulo 7 del Folleto, «Riesgos asociados a la inversión en la SICAV», junto con la ficha del fondo y el Documento de Datos Fundamentales (KID), antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Avisos legales

¹ La rentabilidad pasada no predice ni garantiza rentabilidades futuras.

² El uso de derivados por parte del Fondo puede generar apalancamiento, lo que puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas.

³ Las comisiones de gestión y de éxito indicadas se cargan al Fondo y reducirán la rentabilidad de los inversores. En el Documento de Datos Fundamentales (KID) PRIIPs y en el último Folleto está disponible un desglose completo de todos los costes puntuales, corrientes y de transacción, así como de su impacto en la rentabilidad esperada.

⁴ El Folleto y el Documento de Datos Fundamentales (KID) en inglés de Isatis Investment – Technology están disponibles gratuitamente en Funds Avenue S.A.: <https://fundsavenue.com/contact/>. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés en: <https://fundsavenue.com/wp-content/uploads/Funds-Avenue-Investor-Rights.pdf>

Le informamos de que Funds Avenue S.A., en su condición de sociedad gestora de Isatis Investment – Technology, puede decidir poner fin a los acuerdos adoptados para la comercialización del Fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y/o el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

⁵ Representa la rentabilidad pro forma de las inversiones en compañías tecnológicas cotizadas realizadas por el Family Office de José Sancho, actualizada a 30/06/2026.