

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 >\$1B (con excepciones) principalmente en Europa y Norteamérica.

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
- **70** Watchlist
- **25-30** Cartera

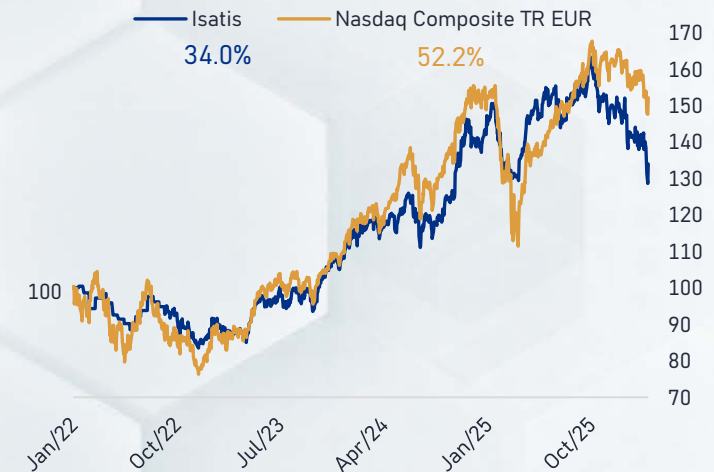
Retornos Mensuales

	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%	
May	(4.7%)	11.3%	(1.0%)	8.6%	
Jun	(3.2%)	0.2%	7.6%	3.8%	
Jul	6.0%	3.5%	(2.9%)	(1.6%)	
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%	(9.4%)

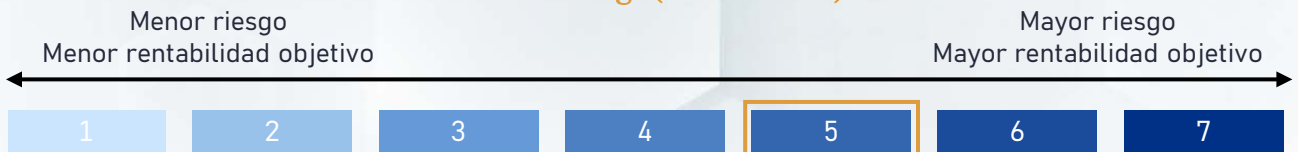
Información General

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.€300 M
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

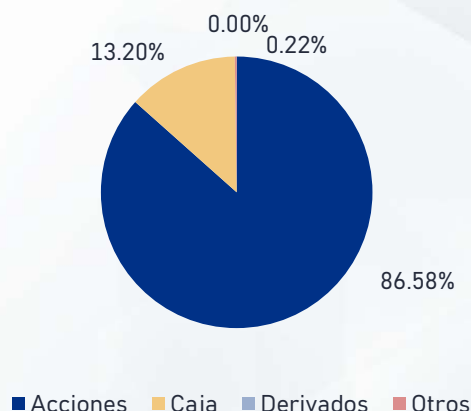
Compañía	Cluster
Novabase SGPS S.A.	Servicios Informáticos
Nvidia Corp.	Semis – Tecnología
Alphabet Inc.	Hyperscalers
PaloAlto Networks	Ciberseguridad
Crowdstrike Holding	Ciberseguridad

Métricas

	Isatis	Nasdaq
Retorno Anualizado (% , 3A)	15.58%	20.92%
Mejor Mes (desde ene 2022)	12.1%	12.4%
Peor Mes (desde ene 2022)	(10.6%)	(13.2%)
Beta	0.56	-
Volatilidad Anualizada (%)	16.2%	20.0%
Tracking Error (%)	14.4%	-
Ratio de Sharpe	0.35	0.52
Ratios de Sortino	0.32	0.44
Ratio de Treynor	0.10	-

*Benchmark: Nasdaq Composite Total Return en \$. Periodo: 3 años

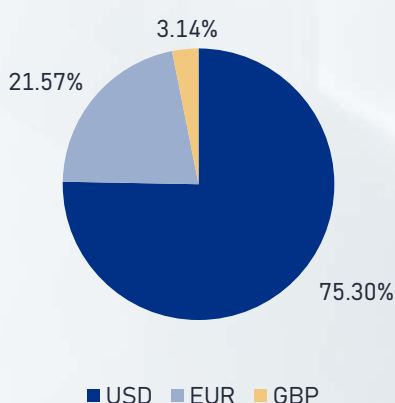
Distribución por Asset Classes (%)



¿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 +26.1%¹.

Distribución por Divisas (%)



Distribución por Clusters (%)



Clasesy Condiciones

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.

Contacto

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.

¹Representa evolución pro forma de las inversiones en compañías tecnológicas cotizadas realizadas por el Family Office de José Sancho, actualizado a 31/03/2026.