

"Markets move in cycles. After a euphoria comes the fall, but euphoria tends to persist; late in the cycle, if enough people ignore the warning signals, markets continue higher. You'll never know how high valuations can climb.

Holding your breath and staying long far past the time it's obviously crazy is intellectually unsatisfying, but that doesn't make it wrong. My model is to stay invested until something really important breaks. Knowing how much road is left ahead is far more important than knowing your destination. All you can identify are signs that something is breaking; at the cycle's end, most investors dismiss these, giving you time to get out."

Nach: Eric Peters, Chief Investment Officer, One River Asset Management

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026

RÜCKBLICK

Die Wertentwicklung unserer Fonds im Jahr 2025 war differenziert: Während Regionen wie Asien (+13,7%), China (+13,5%) und Deutschland (+17,7%) sehr gut abschnitten, blieb die Performance in anderen Bereichen durchschnittlich (zwischen 3% und 6%) oder sogar schwach. Der ACATIS Medici Fonds, ein hausinterner ACATIS-Dachfonds, brachte es auf 1,9%. Betrachtet man hingegen unsere interne Leistungsbewertung, zeigt sich die Qualität unseres „Kern-Skills“, nämlich der Aktienselektion, deutlich positiver: Das ACATIS Stock Picking war weiterhin effektiv. Wir finden die richtigen Aktien, aber wir gewichteten vorsichtiger als die Indizes.

Dass die Indizes dennoch schwer zu schlagen waren, lag an einer extremen Marktkonzentration auf wenige Schwergewichte. Eine Outperformance war 2025 kaum möglich, ohne die regulatorischen Grenzen zu verletzen. Rechnet man zudem Währungseffekte des US-Dollars und das Übergewicht der Giganten heraus, relativieren sich viele der vermeintlichen Indexgewinne. Heute und in Zukunft setzen wir weiterhin auf kleine und mittelgroße Unternehmen, ohne auf die Vergleichsindizes zu schauen. Da jedes Großunternehmen seine Reise als kleiner Wert beginnt, bilden diese den natürlichen Nachwuchs der Börse.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

Salesforce (+14,0%): Im letzten Quartal verzeichnete Salesforce ein beschleunigtes Umsatzwachstum bei gleichzeitig besserer Marge und hob seine Jahresziele an. Insbesondere die KI-Produkte trugen positiv zur Unternehmensentwicklung bei.

Lam Research (+10,1%): Lam Research profitierte im Jahresverlauf von einer starken, KI-getriebenen Nachfrage und erzielte damit eine operative Marge von über 30%. Hinzu kamen einige Analysten-Upgrades, die dem Kurs weiteren Rückenwind verliehen.

Booking Holdings (+9,2%): Die Einführung effizienzsteigernder KI-Funktionen stärkte das Vertrauen der Anleger in die langfristige Profitabilität des Konzerns. Dies führte in Kombination mit soliden Vorbuchungen für das erste Quartal zum Kursanstieg.

Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2025 bis 31.12.2025

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

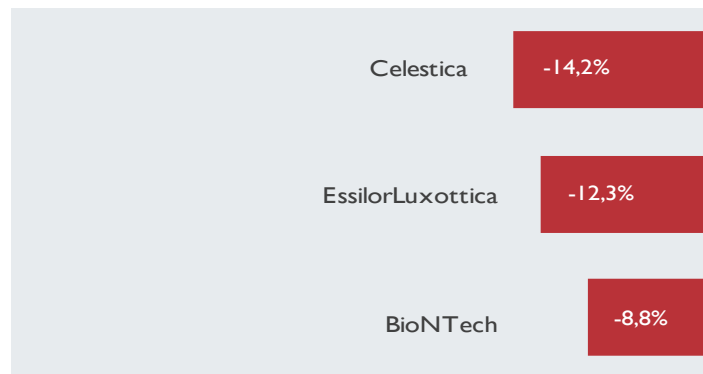
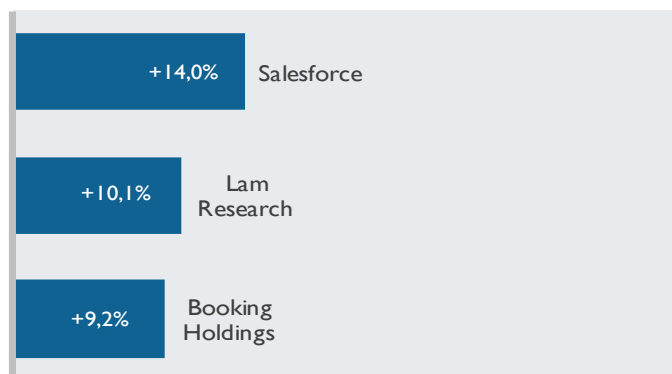
Celestica (-14,2%): Im letzten Jahr konnte Celestica einen Kurssprung von rund 200% verzeichnen. Grund dafür war die hohe Nachfrage nach KI-Datenzentren. Nach solchen Kurssprüngen sind zwischenzeitliche Gewinnmitnahmen nicht unüblich.

EssilorLuxottica (-12,3%): Gewinnmitnahmen dämpften die Performance zum Jahresende nach einem sehr guten Jahresverlauf merklich. Dennoch untermauern solide Quartalszahlen und gezielte Zukäufe das langfristige Wachstumspotenzial.

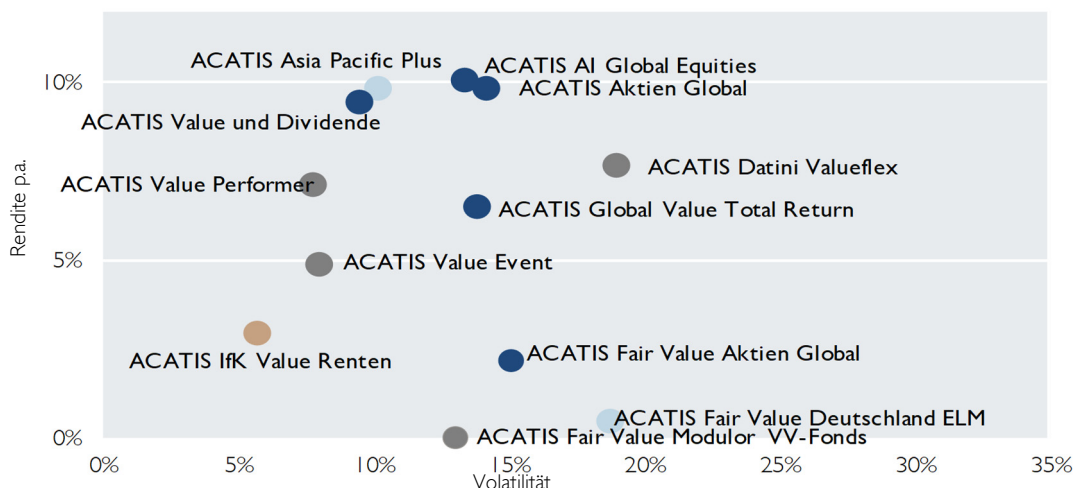
BioNTech (-8,8%): Obwohl BioNTech bei seinen Krebstherapien positive Studienergebnisse vermeldete, scheint der Markt weiterhin sein Hauptaugenmerk auf die abflachenden Covid-Umsätze und niedrigere Umsatzprognose für diesen Bereich zu legen.

Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2025 bis 31.12.2025



RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (5 Jahre p.a., rollierend)



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

Aktienfonds Global

- ACATIS AI Global Equities
- ACATIS Aktien Global Fonds
- ACATIS Global Value Total Return
- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Value und Dividende

Aktienfonds Regionen

- ACATIS Fair Value Deutschland ELM
- ACATIS Asia Pacific Plus Fonds

Mischfonds Global

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.11.2025 bis 31.12.2025

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **EPAM Systems:** Wir kauften EPAM Systems, eines der führenden Unternehmen in der komplexen Software-Produktentwicklung, wegen des stetigen Wachstums, der robusten Cashflow-Generierung und des aktuell attraktiven Aktienrückkaufprogramms, welches den Shareholder-Value nachhaltig steigert.
- **ERSTE GROUP BANK:** Trotz des Kursniveaus um 104 Euro deutet das erwartete Gewinnwachstum auf über 10 Euro je Aktie bis 2027 auf eine fundamentale Unterbewertung hin. Die starken Cashflows aus der CEE-Region drücken das Forward-KGV wieder in den attraktiven einstelligen Bereich, was langfristig orientierte Value-Investoren anlockt. Der Bankensektor bleibt dank robuster Bilanzen und der wirtschaftlichen Dynamik in Osteuropa ein stabiler Ertragsbringer mit weiterem Aufwärtspotenzial.
- **Fabasoft:** Fabasoft ist ein österreichischer Experte für sicheres Dokumentenmanagement. Wir kauften die Aktien aufgrund der starken Marktstellung bei europäischen Behörden und der steigenden Nachfrage nach souveränen EU-basierten Cloud-Lösungen auch aus der freien Wirtschaft. Das profitable Wachstum der letzten Jahre scheint dabei eine gute Blaupause auch für die zukünftige Wertsteigerung.
- **Focusrite:** Wir haben Focusrite aufgrund der deutlichen Margenverbesserung und des Schuldenabbaus im letzten Quartal gekauft. Das Unternehmen ist bekannt für seine hochwertigen Audio-Interfaces, die von Hobbymusikern bis hin zu Weltstars genutzt werden. Das Unternehmen hat einen durch die Pandemie bedingten globalen Boom-Bust-Zyklus erfolgreich durchlaufen, ohne dabei an seiner Markenqualität einzubüßen und ist aktuell sehr attraktiv bewertet.
- **Raiffeisen Bank International:** Mit einem erwarteten KGV von nur ca. 6 für 2026 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,6 handelt die Aktie massiv unter ihrem inneren Wert. Der Markt preist das Russland-Risiko quasi als Totalabschreibung ein. Wir denken jedoch, dass allein das stark wachsende Kerngeschäft (ohne Russland/Belarus) die aktuelle Bewertung mehr als rechtfertigt und einen hohen Sicherheitspuffer bietet. Trotz geopolitischer Störfeuer sorgen die robusten Erträge in Zentral- und Südosteuropa für eine solide Kapitalbasis und eine erwartete Dividendenrendite von rund 4%.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Adobe:** Mit einem aktuellen KGV von ca. 20 notiert die Aktie weit unter ihrem 5-Jahres-Durchschnitt von etwa 30. Der massive und weiterhin wachsende Free Cashflow von knapp 10 Mrd. USD untermauert die Qualität des Geschäftsmodells. Die unserer Meinung nach überschätzte Angst vor KI bot die Möglichkeit, sich günstig an Adobe zu beteiligen.
- **Alpha Metallurgical Resources:** Die anhaltende Notwendigkeit von Kokssteine für die globale Stahlproduktion sichert AMR eine stabile Einnahmequelle. Durch effiziente Kostenstrukturen kann das Unternehmen auch künftig signifikante Free Cashflows erwirtschaften und Wert für Aktionäre schaffen. Seit 2020 hat AMR etwa 30% der ausstehenden Aktien zurückgekauft.
- **Barclays:** Mit einem geschätzten 2026er-KGV von ca. 9 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von deutlich unter 1 (ca. 0,7-0,9) wird die Aktie trotz jüngster Kursgewinne weiterhin mit einem attraktiven Abschlag zum inneren Wert gehandelt. Das massive Aktienrückkaufprogramm (Ziel: 10 Mrd. brit. Pfund bis 2026) in Kombination mit strikten Kostensenkungen treibt den Gewinn je Aktie überproportional und belohnt geduldige Value-Investoren. Der britische Bankensektor profitiert zudem von „Structural Hedges“, die selbst bei sinkenden Leitzinsen stabile Zinsmargen sichern und die Ertragskraft stärken.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

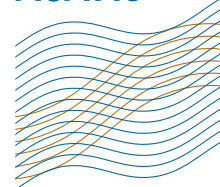
- **Danaher:** Wir verkauften Danaher, ein Spezialist für Life-Sciences und Diagnostik, da die hohe Bewertung bei moderaten Wachstumsaussichten und stagnierenden Geräteverkäufen aktuell wenig weiteres Aufwärtspotenzial bietet. Es gibt in diesem Segment aktuell operativ überzeugendere Unternehmen.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **DB CSI Capital Protected Note:** Die DB CSI Capital Protected Note war ein auf 2 Jahre angelegtes Zertifikat auf den chinesischen CSI 500 Index, das im Dezember offiziell ausgelaufen ist. Das Zertifikat gab uns eine "Downside Protection" bei "Doppelter Upside" und war mit einer Performance von über 50% höchst erfolgreich.
- **Shengyi Technology:** Shengyi Technology ist ein führender Hersteller von elektronischen Komponenten in China mit dem Hauptprodukt "Printed Circuit Boards". Der Wert von Shengyi ist im letzten Jahr um 180% angestiegen. Damit hatte Shengyi ein P/E von 49,60. Bei einem Hauptprodukt von "Printed Circuit Boards" hielten wir dieses P/E für zu hoch, nahmen Gewinne mit und veräußerten die Position von Shengyi.
- **Sino Biopharmaceutical:** Sino Biopharmaceutical ist eines der führenden chinesischen Pharma- und Bio-Pharma-Unternehmen. Der Aktienkurs hat im letzten Jahr um 104% zugelegt. Geschäftlich ist das Unternehmen sehr stark aufgestellt, wir glauben aber, dass mittlerweile eine leichte Überbewertung vorliegt und haben deshalb Gewinne mitgenommen.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Deutsche Börse:** Wir halten die Deutsche Börse im Moment für fair bewertet. Die aktuellen Bewertungskennzahlen, insbesondere das Kurs-Gewinn-Verhältnis, haben sich deutlich von ihrem historischen Mittelwert gelöst und preisen bereits ein sehr optimistisches Wachstumsszenario ein. Zwar ist die Cashflow-Entwicklung solide, doch fehlt auf diesem Niveau die für uns essenzielle Sicherheitsmarge („Margin of Safety“), um operative Schwankungen abzufedern.
- **BioMerieux:** In Anbetracht wachsender Konkurrenz bei seinen respiratorischen Erreger-Tests und anhaltend schwacher Nachfrage aus China ist das Diagnostik-Unternehmen BioMerieux mit einem erwarteten KGV von 23,5 hoch bewertet.
- **Kongsberg Gruppen:** Wir verkauften das Verteidigungsunternehmen Kongsberg aufgrund der hohen Bewertung (erwartetes KGV von 31,5) sowie der Bewertungsunsicherheit nach der geplanten Abspaltung seiner Maritim-Sparte.
- **Lonza Group:** Das Unternehmen ist spezialisiert auf pharmazeutische Produktion. Wir verkauften Lonza wegen des harten Wettbewerbsdrucks asiatischer Konkurrenten sowie sinkender operativer Margen im globalen Kapselgeschäft.
- **Palantir Technologies:** Wir verkauften Palantir, den Spezialisten für KI-gestützte Datenanalyse, wegen der hohen Abhängigkeit vom US-Regierungsgeschäft und den damit verbundenen politischen Risiken für internationale Aufträge bei zunehmenden Spannungen zwischen den USA und dem Rest der Welt. Zudem ist die Unternehmensbewertung nach der herausragenden Performance der letzten Monate inzwischen extrem hoch.



INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.11.2025 bis 31.12.2025

KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **KKR & Co.:** Auch wenn das aktuelle KGV auf den ersten Blick hoch erscheint, sinkt die Bewertung angesichts der für 2026 und 2027 erwarteten Gewinnssprünge auf ein für Wachstumsunternehmen sehr attraktives Niveau. Nachdem die Aktie zuletzt aufgrund von Unruhen im Private-Debt-Markt ungerechtfertigt in Sippenhaft genommen wurde, dürfte nun die gutlaufende amerikanische Wirtschaft für zusätzlichen Rückenwind sorgen. Wir sehen hier die Chance auf einen günstigen Einstieg in einen strukturellen Gewinner, der durch stabile Cashflows aus der „Real Assets“-Sparte sowie die anhaltend hohe Nachfrage nach Private Credit überzeugt.
- **Société Générale:** Mit einem aktuellen KGV von ca. 11 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,77 notiert die Aktie trotz jüngster Anstiege weiterhin unter ihrem Substanzwert. Diese Bewertung wird fundamental durch eine Dividendenrendite von rund 2,4% gestützt.
- **Zoetis:** Tiergesundheit ist ein starker Wachstumssektor, zum einen getrieben durch die fortschreitende Industrialisierung bei der Nutztierhaltung sowie die steigende Anzahl von Haustieren. Die Bewertung liegt mit einem KGV von ca. 20 spürbar unter dem 5-Jahres-Durchschnitt, was eine seltene Einstiegschance beim Qualitätsführer signalisiert. Die historisch hohen Margen im Tiergesundheitssektor untermauern die fundamentale Attraktivität.

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026



AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Das Jahr 2025 endete mit dem Rücktritt von Warren Buffett als Geschäftsführer der Berkshire Hathaway - ein Fixstern am Investorenfirmament zieht sich zurück. Es gibt wohl kaum einen Menschen, der mehr nützliche Weisheiten über das Leben und den Aufbau von Wohlstand hinterlassen hat. Wir haben volles Vertrauen in seinen Nachfolger Greg Abel. Er ist leider nur nicht so unterhaltsam.

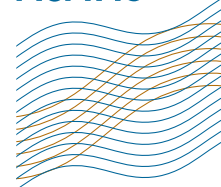
Kurze Zeit später, am 3. Januar 2026, folgte der militärische Angriff der USA auf Venezuela. Und damit fängt weltpolitisch eine dramatisch neue Situation an. Es ist so, als ob in einem Schachspiel ein gegnerischer Bauer genommen wird und der Gewinn von Turm und Dame kurz bevorstehen.

Die globalen Parameter verschieben sich. Tut Russland (Ukraine) Ähnliches wie die USA oder etwa China (Taiwan), empören wir uns massiv. Die Amerikaner dürfen das hingegen irgendwie. Südamerika gehört zur Einflussosphäre der USA, und wenn ein Staat nicht willig ist, dann wird Gewalt gebraucht. Das kennen wir schon aus Chile, Panama oder Grenada. In Nicaragua und Venezuela haben sich die USA bisher zurückgehalten, unter anderem, weil mit dem Ende der Ära Nixon das Recht des US-Präsidenten auf den Beginn eines Krieges massiv beschränkt wurde. Frei von rechtlichen und moralischen Bedenken hat nun Donald Trump Venezuela angegriffen, Maduro entführt und ihn amerikanischen Gerichten zugeführt. Es geht natürlich nicht um Drogen, sondern um Öl. Venezuelas Bevölkerung hat sehr unter dem Missmanagement der beiden angeblichen Sozialisten Chavez und Maduro gelitten. Es ist gleichzeitig eines der ölreichsten Länder der Welt. Venezuela könnte wie ein Saudi-Arabien Südamerikas sein. Das wenige Öl, das Venezuela aber nach dem Vertreiben der internationalen Ölkonzerne noch gefördert hat, ging an sozialistische Bruderstaaten wie Kuba. Die USA signalisieren jetzt an die Welt: Südamerika gehört uns (und das Öl wollen wir). Gleichzeitig zeigen sie die Machtlosigkeit der Russen in der Karibik. Was will Russland denn unternehmen, um die befreundeten Länder Venezuela und Kuba zu stützen? Beide Regierungen stehen vor dem Sturz.

In der Zwischenzeit haben die USA viele Flugzeuge nach Europa beordert, von wo aus sie im Iran eingreifen könnten. Das iranische Regime zündelt überall und arbeitet an Atomwaffen, aber es ist schwach. Es wird schon von einer Flucht der iranischen Regierung nach Moskau gesprochen. Ein Sturz könnte also auch im Iran bevorstehen, was erneut die Machtlosigkeit Russlands im Nahen Osten aufzeigen würde. Ohne den Iran wird die Kriegsführung Russlands in der Ukraine erschwert - keine Waffen mehr aus dem Iran. Unter einem fallenden Ölpreis könnte die Wirtschaft Russlands noch stärker schwächeln, was einen Regierungswechsel in Russland und endlich ein Ende des Kriegs in der Ukraine herbeiführen könnte. Erinnern wir uns: der Ostblock ist 1989 unter seinen wirtschaftlichen Problemen und wegen der zu geringen Ölerlöse kollabiert, nicht aus militärischen Gründen. Das könnte auch jetzt mit Russland wieder passieren. Schließlich erhält China ein klares Signal, in Taiwan vorsichtiger zu agieren, weil die US-Amerikaner ihre Zähne gezeigt haben.

Außenpolitische Interventionen der Amerikaner waren in der Vergangenheit selten erfolgreich, man denke an den Irak und an Afghanistan. Aber sie zwingen andere Nationen zur Wachsamkeit und symbolisieren Dominanz.

Mit einem eher kleinen Schachzug haben Donald Trump (und seine Berater) das geopolitische Spiel deutlich im Sinne westlicher (also auch unserer) Interessen verändert. Wenn unsere Mutmaßungen stimmen und wenn die nächsten Schritte intelligent weitergeführt werden, wird es der Welt Ende 2026 im ganzen besser gehen, denn Putin, Iran und China werden zurückgedrängt. Das Ganze geschieht frei von irgendeiner Einflussnahme durch Europa und losgelöst von diplomatischen, moralischen oder rechtlichen Maßstäben. Die Macht setzt sich durch.



INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026

NEUES

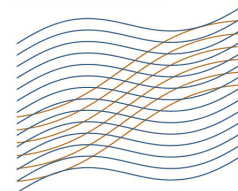
Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: **Die Dominanz des Politischen für die Wirtschaft.**

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
Aktienfonds Regionen			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
Mischfonds Global			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
Rentenfonds Global			
ACATIS Euro High Yield	Value-Prinzip mit "Bottom-up-Ansatz"	Artikel 8	
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

* Monatsberichte mit anderen Währungstranchen auf unserer Homepage www.acatis.de verfügbar



BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

01/2026

Die Dominanz des Politischen für die Wirtschaft

Exklusiver Bericht für ACATIS Investment: Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, Universität Freiburg und Walter Eucken Institut

Es ist noch nicht lange her, dass im Zuge der Globalisierung die politische Bedeutung multinationaler Konzerne überhöht wurde. Multinationals würden die Entscheidungen nationaler Regierungen dominieren, ihnen sogar Gesetzentwürfe diktieren und sie zu Marionetten degradieren. Diese Kritik kam nicht selten von interessierten Kreisen, die mit ihren Regierungen gesellschafts-, sozial- oder verteilungspolitisch unzufrieden waren. Aus diesem Denken entstand nicht zuletzt das deutsche Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz: Wenn Konzerne schon so mächtig sind, dann können sie gegenüber den Staaten, in denen sie aktiv sind, die moralisch begründbaren gesellschafts-politischen Vorstellungen Europas doch wohl durchsetzen.

Wie sehr diese Karikatur an der Realität vorbeigeht, ließ sich schon zu Zeiten der Corona-Pandemie erkennen, als ganze Volkswirtschaften ihre Wirtschaftsaktivität aufgrund staatlicher Vorschriften einstellen mussten. Noch deutlicher wird dies seit der Intensivierung geopolitischer Rivalitäten zwischen dem Westen und der chinesisch-russischen Achse sowie innerhalb dieser keinesfalls monolithischen Blöcke.

Der Auftakt des Jahres 2026 lässt eine neue Qualität dieser Rivalitäten erkennen. Nach der Verhaftung Nicolás Maduros durch das amerikanische Militär in Caracas und die Unruhen im Iran, die bis zu einem Sturz des Ayatollah-Regimes führen können, verschieben sich die internationalen Kräfteverhältnisse wieder stärker. Hinzu kommen eine Intensivierung des Krieges in der Ukraine und die militärischen Eingriffe Saudi-Arabiens im Südjemen. Russland nimmt derweil eine strategische Position in Madagaskar ein; China intensiviert seine militärische Präsenz in der Straße von Taiwan und setzt neue scharfe Sanktionen für Dual-use Güter gegen Japan ein.

Immer spielen dabei wirtschaftliche Gesichtspunkte, bis hin zur Sicherung von Seewegen, eine Rolle. Im Vordergrund stehen jedoch strategische Zielsetzungen. So verspricht der Zugang zu den venezolanischen Ölreserven zukünftig zwar nennenswerte Erträge für amerikanische Unternehmen. Bis es so weit ist, müssen jedoch milliardenschwere Investitionen in die Ölförderung getätigt werden. Vielmehr sichert der Zugang zu den venezolanischen Ölreserven die amerikanische Dominanz gegenüber Russland, dem Iran und China. Russland würde bei einem deutlich niedrigeren Ölpreis Schwierigkeiten haben, den Krieg in der Ukraine zu finanzieren, während das Regime in Teheran noch näher an sein Ende rückt, als ohnehin in diesen Tagen schon. China würde hingegen in noch stärkere Abhängigkeit von den russischen Lieferungen geraten.

Wenn eine politische Lehre seit dem Zweiten Weltkrieg den Herausforderungen der Realität standhielt, dann ist es

die Tatsache, dass die USA niemals unterschätzt oder gar abgeschrieben werden dürfen. Bislang vermochte es keine Weltmacht – weder die Sowjetunion noch China – die Dominanz der USA zu durchbrechen. Ähnliches gilt wirtschaftlich; immer wieder wurden verführte Abgesänge auf die amerikanische Entwicklungsfähigkeit eines Besseren belehrt. Weder Japan noch China konnten, zumindest bislang, die amerikanische Anpassungs- und Innovationsfähigkeit übertrumpfen. Dies gilt umso mehr für die Europäische Union (EU), die weit davon entfernt ist, den USA sicherheitspolitisch und ökonomisch auf Augenhöhe zu begegnen.

Die amerikanische Dominanz basiert auf der Einsicht, dass wirtschaftliche Stärke die Voraussetzung für weltpolitische Stärke ist. Die Diskussionen in der EU, insbesondere in Deutschland und Frankreich, eine größere sicherheitspolitische Unabhängigkeit und Souveränität von den USA anzustreben, bleibt solange im Ungefähren, wie es den Europäern nicht gelingt, sich wirtschaftlich stärker aufzustellen. Wesentlich ist die Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Volkswirtschaften. Dies lässt sich nicht durch noch intensivere Staatseingriffe in die Märkte erreichen, sondern nur über bessere Rahmenbedingungen für private Investoren. Ansonsten werden Innovationen, selbst wenn sie auf Ideen basieren, die in europäischen Forschungseinrichtungen entwickelt wurden, weiterhin stärker in den USA umgesetzt werden.

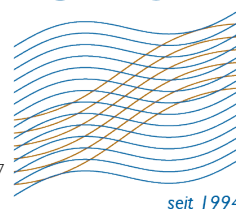
Die Nachteile ihrer relativen Schwäche gegenüber den USA sehen die europäischen Staaten nicht nur im Zollstreit, sondern jüngst in der Grönland-Frage. Die USA begegnen den europäischen Partnern hier keineswegs auf Augenhöhe. Und es wäre eine Fehleinschätzung zu meinen, dass dies letztlich nur mit dem aktuellen amerikanischen Präsidenten zu tun hätte. Europa gilt den USA über beide politischen Lager hinweg nur als Juniorpartner.

Die neue Weltordnung, deren Entstehung wir gerade beobachten dürfen, bietet – was sonst? – Chancen und Risiken für die Wirtschaft. Die Verschiebung der Kräfteverhältnisse birgt das Risiko bewaffneter Auseinandersetzungen und eröffnet die Chance für neue Investitionen. Gelingt es den Mächtigen, dieses Risiko zu beherrschen, können die Chancen überwiegen. Das Jahr 2026 wird dafür ein entscheidendes sein.

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld



ACATIS



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.12.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

Aktien global, aus künstlicher Intelligenz, defensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Dezember 2025 erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +0,8%, während die Benchmark im gleichen Zeitraum eine Rendite von +0,1% erreichte. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung waren Cosmo Pharmaceuticals (+69,5%), Umicore (+19,2%) und Salesforce (+14,0%). Diese Werte unterstreichen die positiven Impulse im Portfolio. Die drei Titel mit den höchsten prozentualen Kursverlusten im selben Monat waren Pure Storage (-24,8%), Belling Brands (-14,7%) sowie Appian (-12,5%). Cosmo Pharmaceuticals stieg vor allem aufgrund der positiven Ergebnisse der Phase-III-Studie für das Mittel Breezula (Clascoteron-Creme) gegen Haarausfall bei Männern. Im Vergleich zu Placebo zeigte Breezula eine relative Verbesserung der Haaranzahl um 539%. Anfang Dezember verzeichnete das Flashdatenspeicherunternehmen Pure Storage einen starken Rückgang. Auslöser war eine deutliche Herabstufung durch einen Analysten am 3. Dezember, die zu einem Tagesverlust von rund 27% führte.

ANLAGEZIEL

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einstufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	33,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.746,50 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Cosmo Pharmaceuticals	2,8%
Umicore	2,7%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,7%
McKesson	2,6%
Keio	2,5%
Gildan Activewear	2,5%
Appian	2,5%
Loblaw Companies	2,5%
Exelixis	2,5%
Fair Isaac	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

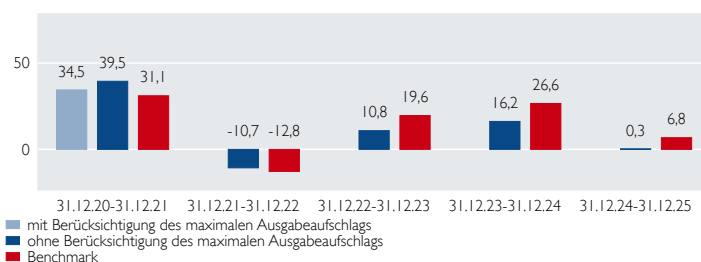
IT	28,1%
Industrie	15,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,4%
Gesundheitswesen	12,9%
Telekommunikationsdienste	7,3%
Basiskonsumgüter	6,8%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,0%
Sonstige	10,9%
Kasse	0,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	1,69%	0,98%	0,83%	1,19%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

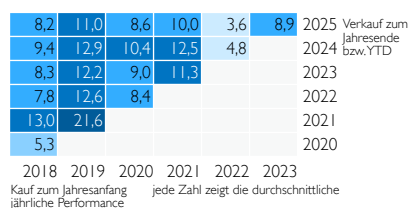
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,9	-1,8	-7,5	-3,3	3,6	0,1	1,6	1,6	2,0	-0,9	0,6	0,8	0,3	6,8
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
86,2%	7,6%	29,2%	0,3%	16,7%	11,8%	10,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

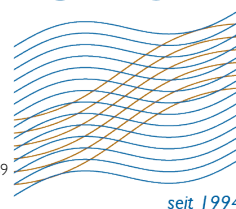
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. A, B, C (Gesamtbewertung)



ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendet das Jahr mit einem Ganzjahresplus von 5,8%, etwas schwächer als der Index, der allerdings weder Kosten noch CO2-Absicherungen bezahlen muss. Den besten Performancebeitrag lieferte im Dezember die Lam Research. Ihr Hauptgeschäft ist das Beschichten und Ätzen von Computerchips. Bei hochwertigen Chips können mehrere hunderte Beschichtungen aufeinander kommen. Sie werden mit Gas atomdün aufgetragen und werden nach Belichtung wieder weggeätzt. Wir haben die Aktie seit einem Jahr im Fonds, sie hat sich seitdem verdoppelt. Aber auch die französische Beratungsfirma Wavestone erfreute mit einem Plus von 11,7%, nur übertroffen von Salesforce mit 14,0%. Ansonsten war das Bild sehr uneinheitlich. Interessant der positive Beitrag der New York Times, ein Titel, den die KI für uns gefunden hat. Neben dem Nachrichtenverkauf profitiert die Aktie von ihren Produktvergleichen, ihrem Sportkanal, den Rätseln und den Kochrezepten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	694,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	637,60 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	3,8%
Lam Research	3,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,5%
Progressive	3,1%
Nvidia	3,0%
Berkshire Hathaway	2,8%
Microsoft	2,7%
Fortescue	2,5%
Intuitive Surgical	2,5%
Amazon	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	49,1%
Deutschland	12,4%
Japan	9,7%
Frankreich	7,9%
Dänemark	3,6%
China	3,5%
Taiwan	3,5%
Sonstige	9,9%
Kasse	0,4%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz			
	gültig für die Anteilsklassen A, B, C, D			

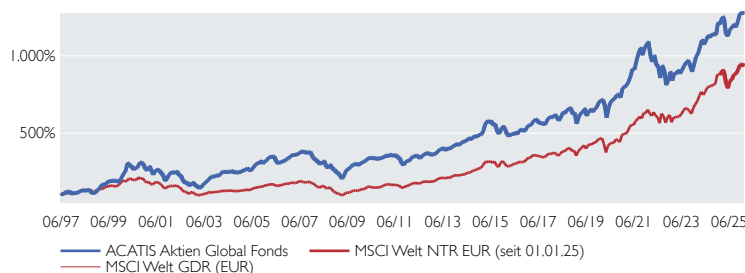
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017

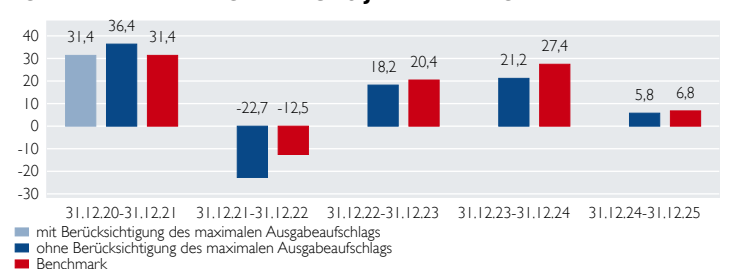
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8	1,0	1,5	-1,4	3,3	4,2	0,0	-0,2	5,8	6,8
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1,171,3%	9,3%	145,0%	59,6%	51,5%	5,8%	14,2%	10,7%	11,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

10,2	9,6	9,1	9,4	9,8	9,8	12,4	10,3	9,8	4,0	14,9	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4		2024
9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6			2023
8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8				2022
13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7					2021
10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7						2020
10,2	9,0	7,7	8,1	8,9							2019
7,7	5,8	3,5	2,5								2018
11,0	9,3	7,3									2017
11,2	9,0										2016
13,1											2015

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendet das Jahr mit einem Ganzjahresplus von 6,7%, knapp schwächer als der Index, der allerdings keine Kosten bezahlen muss. Den besten Performancebeitrag lieferte im Dezember die Lam Research. Ihr Hauptgeschäft ist das Beschichten und Ätzen von Computerchips. Bei hochwertigen Chips können mehrere hunderte Beschichtungen aufeinander kommen. Sie werden mit Gas atomdünne aufgetragen und werden nach Belichtung wieder weggeätzt. Wir haben die Aktie seit einem Jahr im Fonds, sie hat sich seitdem verdoppelt. Aber auch die französische Beratungsfirma Wavestone erfreute mit einem Plus von 11,7%, nur übertroffen von Salesforce mit 14,0%. Ansonsten war das Bild sehr uneinheitlich. Interessant der positive Beitrag der New York Times, ein Titel, den die KI für uns gefunden hat. Neben dem Nachrichtenverkauf profitiert die Aktie von ihren Produktvergleichen, ihrem Sportkanal, den Rätseln und den Kochrezepten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	324,87 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

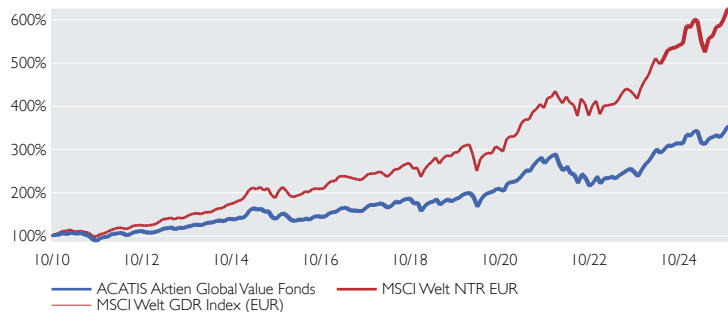
Alphabet Class A	4,1%
Lam Research	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,4%
Progressive	3,1%
Nvidia	3,0%
Berkshire Hathaway	2,9%
Microsoft	2,8%
Fortescue	2,5%
Intuitive Surgical	2,5%
Amazon	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

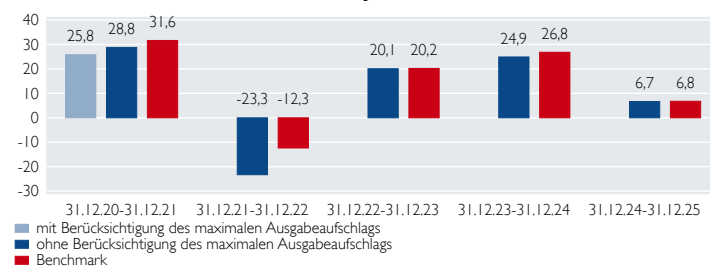
USA	47,8%
Deutschland	12,6%
Japan	10,5%
Frankreich	7,9%
Dänemark	3,6%
China	3,5%
Taiwan	3,4%
Sonstige	9,2%
Kasse	1,5%

ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6	4,0	1,1	1,3	-1,4	3,4	4,2	0,1	-0,1	6,7	6,8
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8	24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1	13,1	6,9

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
252,7%	8,6%	58,1%	60,0%	6,7%	13,2%	14,0%	10,8%	11,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

9,7	9,1	8,8	9,3	9,7	9,4	12,3	10,2	9,6	5,3	17,0	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8		2024
8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			2023
7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				2022
11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					2021
9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2						2020
9,2	8,0	7,1	8,1	8,8							2019
6,7	4,8	2,8	2,7								2018
10,0	8,4	6,9									2017
9,6	7,3										2016
10,8											2015

Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021  Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos nach Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

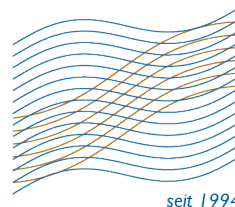
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.12.2025



zertifiziert durch AIR



Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig, Art. 9 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Jahr 2025 hält sich die Liste der jährlichen Gewinner und Verlierer ungefähr die Waage. Am stärksten konnten Idexx (+48%), Prysmian (+40%) und Halma (+32%) zulegen. Zu den größten Verlierern zählten Terumo (-35%), Unicharm (-33%) und Carrier Global (-32%). Diese Entwicklungen sind jedoch in erster Linie auf Bewertungsveränderungen und weniger auf die operative Entwicklung der Unternehmen zurückzuführen, was letztlich auch für die Gesamtperformance des Fonds verantwortlich ist. Solide Qualitätsunternehmen mit langjährig erfolgreichen Geschäftsmodellen waren angesichts der kurzfristig spannender erscheinenden KI-Narrative weniger gefragt. Dies hatte eine verhaltene Fondsperformance von -3,0% im Jahr 2025 zur Folge. Das schmälert jedoch nicht den Glanz der fundamentalen Unternehmensqualität, da die operative Substanz dieser Werte unabhängig vom aktuellen Marktfokus unverändert stark bleibt. Wichtiger als die kurzfristige Kursentwicklung ist die Tatsache, dass sich die Portfoliounternehmen im Jahr 2025 operativ weiterhin gut entwickelt haben.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung Rechnung tragen. Zum einen investieren wir in Unternehmen, die unsere menschlichen Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung erfüllen. Zum anderen investieren wir in Firmen, die unsere Luft, unsere Gewässer und unseren Lebensraum an Land schützen, um die Lebensqualität zukünftiger Generationen zu erhalten. Im Austausch mit unseren Investoren werden auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der SDG-Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

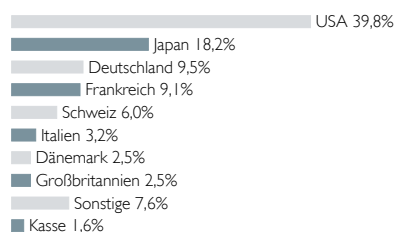
PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	279,24 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Prysmian	3,2%
Markel Group	2,9%
Hoya	2,8%
Eli Lilly	2,7%
Münchener Rück	2,6%
Novonesis Class B	2,5%
VAT Group	2,5%
Air Liquide	2,5%
Halma	2,5%
MSCI	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,99%	1,39%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



Fondsmanager 2017



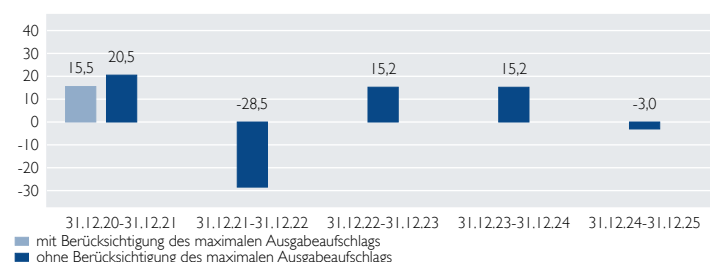
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

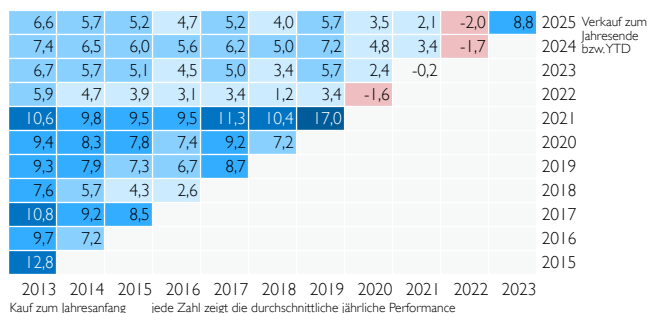
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-1,6	-7,8	-2,7	4,3	-0,9	1,6	-0,5	0,0	2,5	0,2	-1,2	-3,0	
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	5,3	-2,6	15,2	
2023	6,5	-2,3	1,3	-2,1	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5	10,6	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
203,3%	5,3%	10,9%	28,7%	-3,0%	15,2%	11,4%	11,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



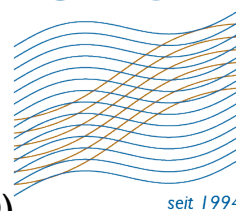
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,1%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse P)



ACATIS



ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendet das Jahr 2025 mit einer weiterhin defensiven Ausrichtung (Investitionsgrad 12%). Diese Positionierung führte im Dezember zu einer Seitwärtsbewegung (0,0%) und auf Jahressicht zu einer unbefriedigenden Performance von -9,9%. Der Anstieg der Börse nach den Turbulenzen durch die US-Zollpolitik wurde im Fonds durch unsere Absicherung ausgebremsert. Angesichts der erratischen Zollpolitik, geopolitischer Spannungen und fundamental überbewerteter Märkte war die Entscheidung für ein niedriges Exposure zum Zeitpunkt der Entscheidungsfindung jedoch ökonomisch fundiert motiviert. Monatsgewinner war Dollar General mit starken Quartalszahlen: Das operative Ergebnis stieg um 31,5% und die Same-Store-Umsätze wuchsen dank höherer Kundenfrequenz. Ebenfalls positiv entwickelten sich STMicroelectronics (+13,5%) und Lululemon Athletica (+12,9%). Die Flop-3 des Monats bildeten Idexx Laboratories (-10,6%), Carl Zeiss Meditec (-10,2%) und die PulteGroup (-8,3%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung, Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	51,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	358,73 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

American Express	2,9%
Booking Holdings	2,7%
Amazon	2,6%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,5%
Deere & Co	2,4%
Cintas	2,4%
Fortinet	2,4%
Clean Harbors	2,3%
Prysmian	2,3%
Caterpillar	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	68,7%
Frankreich	6,5%
Italien	4,2%
Dänemark	4,0%
China	3,3%
Deutschland	2,7%
Schweiz	2,5%
Sonstige	5,9%
Kasse	2,2%

ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

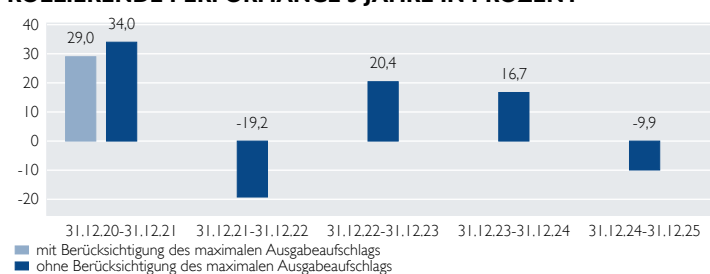
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.wacatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	4,1	-2,6	-9,4	-2,9	2,9	-0,5	0,2	0,8	-2,5	-0,3	0,2	0,0	-9,9	
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	16,7	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
263,0%	9,4%	36,9%	26,5%	-9,9%	13,6%	13,9%	12,3%	11,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Kauf zum Jahresanfang	8,7	7,9	7,6	7,4	7,5	7,6	9,3	6,1	6,5	0,6	8,2	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance	10,4	9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3			
	9,9	9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2				
	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1					
	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2						
	10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4							
	11,0	9,6	9,3	9,2	10,3								
	8,0	5,8	4,5	2,9									
	10,5	8,4	7,5										
	11,5	9,0											
	13,3												

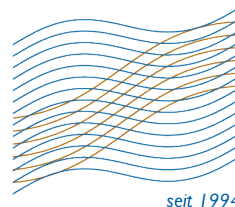
CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS



ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Mit einer Performance von 2,8% im ersten vollen Kalenderjahr hat der Fonds ein solides Resultat erzielt, obwohl unser Fokus auf substanzstarke Werte abseits kurzfristiger Modethemen im Jahr 2025 nicht im Zentrum der Anlegergunst stand. Die fundamentale Qualität der Portfoliotitel zeigt sich jedoch im voraussichtlichen Gewinnwachstum pro Aktie von durchschnittlich 11,2%, was die langfristige Werthaltigkeit unserer Auswahl unterstreicht. Seine Qualität als defensiver Stabilitätsanker, der auf Rendite nicht verzichten muss, bewies der Fonds während der Marktkorrekturen im April und Mai. Während die vormaligen Marktführer in der Breite unter Druck gerieten, konnte der Fonds die Benchmark in dieser Phase um fast 10% übertreffen. Ein vielversprechender Ausblick auf die Stabilität und Widerstandsfähigkeit des Portfolios in raueren Börsenphasen?

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds investiert weltweit in attraktiv bewertete Unternehmen, die fortlaufend Gewinne erwirtschaften und diese reinvestieren, um den eigenen Unternehmenswert im Interesse der Aktionäre kontinuierlich und mit einer attraktiven Kapitalrendite zu steigern. Solche Unternehmen bezeichnet man auch als Compounder. Sie verfügen häufig über ein langfristig bewährtes Geschäftsmodell in traditionellen Branchen, solide Fundamentaldaten und eine gute Corporate Governance. Die Auswahl und Gewichtung der Titel erfolgt nach den Prinzipien des Value Investing. Diese Compounder-Aktien sind in der Regel abseits der großen Aktienindizes zu finden, weshalb kleinere unauffällige Unternehmen den Schwerpunkt des Portfolios bilden, das aus rund 40-60 Aktien ohne hohe Einzelgewichtungen bestehen soll. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen zusammen, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. EUR aufweisen.

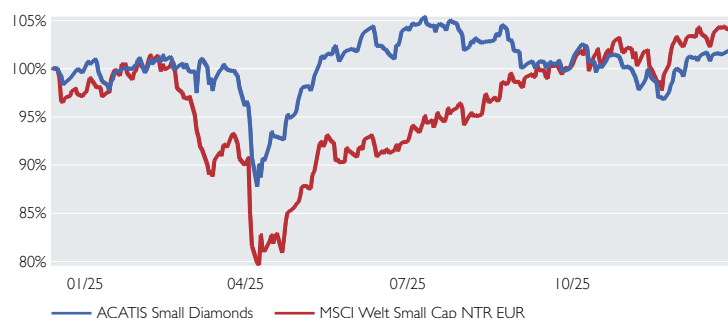
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	102,28 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

STEF	2,8%
De Longhi	2,7%
Wavestone	2,6%
EVS Broadcast Equipment	2,6%
Vetoquinol	2,3%
CEWE Stiftung	2,2%
Ipsen	2,2%
Kinsale Capital	2,2%
Manitou BF	2,2%
Alten	2,0%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,5	-1,4	-3,5	0,6	5,5	2,2	-0,8	-1,6	-1,3	-0,3	-0,2	2,3	2,8	5,7
2024												-0,5	-0,5	-2,5

Perf
s. Auflage

2,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Frankreich	26,8%
Deutschland	13,2%
Italien	10,2%
Großbritannien	9,3%
USA	7,0%
Belgien	5,8%
Japan	5,5%
Polen	3,6%
Sonstige	17,3%
Kasse	1,3%

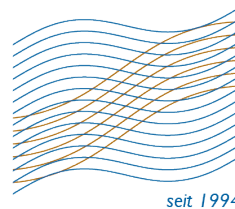
	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Gesamtkostenquote (Stand: 31.12.2024)	1,59%	0,78%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.wacatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de



ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Global, dividendenstark, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den Dezember mit einem leichten Rückgang von 0,4% ab und spiegelte damit die gemischte Marktstimmung zum Jahresausklang wider. Während sich Teile des Marktes stabilisierten, drückten spezifische Enttäuschungen auf die Gesamtpformance. Zu den Gewinnern zählten die Jungfraubahn (+10,0%), Disco (+8,5%) und die Deutsche Bank (+8,2%). Die Jungfraubahn erreichte dank eines starken Starts in die Wintersaison und Rekord-Besucherzahlen zum Jahresende neue Höchststände. Der japanische Halbleiterrausrüster Disco profitierte von der wiederkehrenden Dynamik im KI-Sektor. Auf der Verliererseite standen Nintendo (-21,4%), Givaudan (-6,9%) und Coca-Cola (-5,4%). Nintendo erlebte einen massiven Einbruch, nachdem Berichte über ein enttäuschendes Weihnachtsgeschäft und gedämpfte Erwartungen für den Nachfolger der "Switch"-Konsole die Anleger verschreckten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 1 Milliarde sein soll. Es soll investiert werden in Branchen mit hohem, stetigem Wachstum, in Länder mit geringer Quellensteuerbelastung, in Firmen mit hoher unternehmerischer Wertschöpfung und hohem Cash-Flow sowie gleichmäßiger Dividendenpolitik (mindestens 2% p.a.). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30-36 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,5-4,5%. Die Emittenten unterliegen keinen branchenmäßigen Beschränkungen. Für die Titel wird eine Haltedauer von durchschnittlich 4 Jahren angestrebt. Der Fonds wird nach Art.8 der EU-OVO angelegt.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	163,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	208,86 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,1%
Eli Lilly	4,6%
Microsoft	4,0%
Münchener Rück	3,8%
Geberit	3,5%
CME Group	3,2%
Nestlé	3,0%
Coca-Cola	2,9%
McDonald's	2,7%
Union Pacific	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

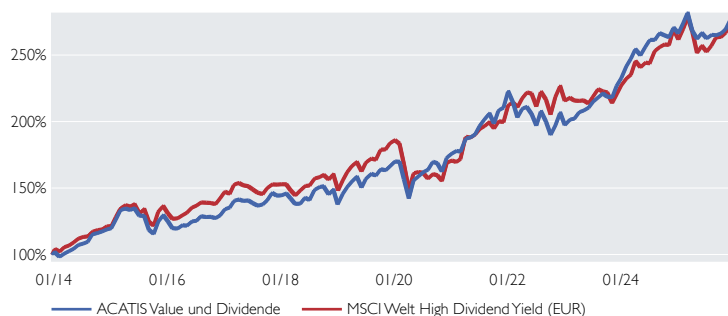
USA	40,8%
Deutschland	13,8%
Schweiz	11,8%
Taiwan	6,1%
Japan	4,8%
Großbritannien	4,4%
Österreich	3,7%
Frankreich	3,5%
Sonstige	7,7%
Kasse	3,4%

	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	AT00000146T3	AT00000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,56%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,92%

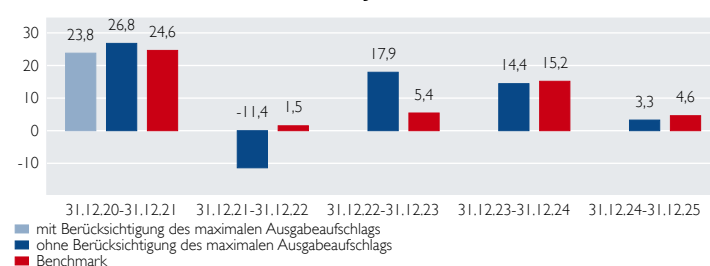
ACATIS freut sich

Der **ACATIS Value und Dividende** wurde in **Capital** (08/2024) in der Kategorie **Aktien Welt Income** als einer der „Besten Aktiven Fonds“ ausgezeichnet.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
174,7%	8,7%	56,6%	39,4%	3,3%	10,8%	9,6%	6,6%	8,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7
	9,6	9,1	6,5	6,3	8,9	8,1	10,3	7,7	8,6	8,7

KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 31.10.2025) 2,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.12.2025

Aktien USA, aus künstlicher Intelligenz, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember erzielte der Fonds eine Performance von +0,4%, während die Benchmark bei +0,8% lag. Salesforce (+15,5%), Doordash (+15,0%) und Omnicom (+12,7%) erzielten dabei die höchsten Kurssteigerungen. Die deutlichsten Verluste erlitten hingegen Pure Storage (-23,8%), Autozone (-14,0%) und Broadcom (-13,2%). Salesforce, die cloudbasierte Plattform für Kundenbeziehungsmanagement (CRM), hatte besser als erwartete Ergebnisse für das dritte Quartal des Geschäftsjahres 2026 vorgelegt. Der Umsatz stieg im Jahresvergleich um 9% auf 10,3 Mrd. US-Dollar; die Non-GAAP-operative Marge betrug 35,5%. Gleichzeitig wurde die Umsatzprognose für das Gesamtjahr angehoben, ein Wachstum des wiederkehrenden Jahresumsatzes (ARR) von 114% bei den neuen KI-Angeboten (Agentforce und Data 360) erzielt und Aktienrückkäufe im Wert von 3,8 Mrd. USD durchgeführt. Anfang Dezember verzeichnete das Flash-datenspeicherunternehmen Pure Storage einen starken Rückgang. Auslöser war eine deutliche Herabstufung durch einen Analysten am 3. Dezember, die zu einem Tagesverlust von rund 27% führte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einstufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,5 Mio. USD
Rücknahmepreis	130,88 USD (KI. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

New York Times	1,8%
Applied Materials	1,7%
Exelixis	1,7%
Booking Holdings	1,7%
Veracyte	1,6%
INCYTE	1,6%
Illinois Tool Works	1,6%
Antero Midstream	1,6%
Adobe	1,6%
Apple	1,6%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	41,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,1%
Gesundheitswesen	11,5%
Telekommunikationsdienste	10,7%
Industrie	8,8%
Basiskonsumgüter	5,1%
Energie	3,6%
Sonstige	6,1%
Kasse	0,3%

	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2025)	1,63%	1,65%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,17%	1,03%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz	

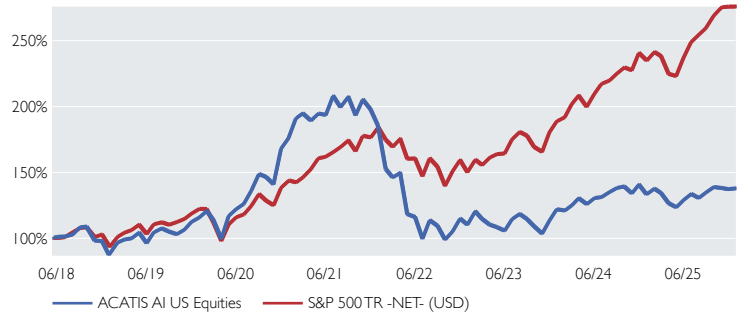
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

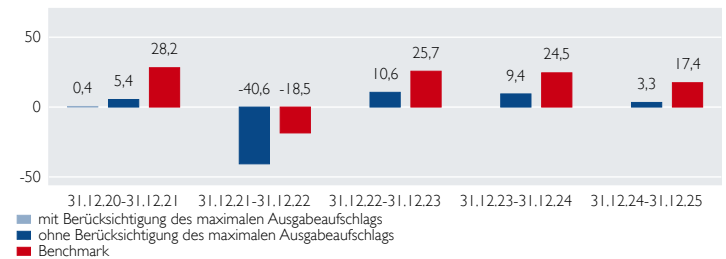
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

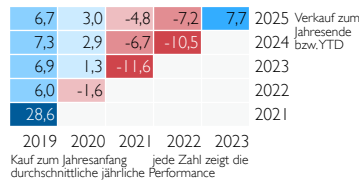
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-2,5	-5,7	-2,4	4,5	3,6	-2,3	3,2	3,0	-0,5	-0,7	0,4	3,3	17,4
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3	9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2	5,4	28,2
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7	52,5	17,8

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
37,5%	23,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

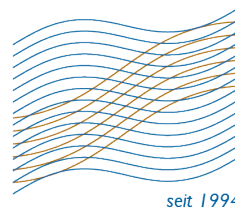


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.12.2025



Aktienfonds Deutschland, offensiv, nachhaltig, Art. 9 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 1,4% im Dezember schloss der Fonds das Jahr 2025 mit einer Jahresperformance von 17,7% ab. Beste Aktien im Dezember waren Dürr (+15,8%), Süss Microtec (+14,6%) und Norma (+9,5%). Dürr hob seine Free Cashflow-Prognose für 2025 an und erwartet auch eine Verbesserung der Nettoliquidität. Bei Süss gab es vermehrt Analystenmeinungen, die von einer bevorstehenden Belebung der Auftragseingänge sprechen, insbesondere im Hinblick auf Nachfrage im Bereich Künstliche Intelligenz. Auch wurde ein neuer Großaktionär gemeldet, der über 5% Aktien hält. Auch Norma meldete, dass Goldman Sachs seinen Stimmrechtsanteil auf 6% erhöht hat. Schlechteste Aktie im Dezember war Carl Zeiss Meditec (-10,2%). Auslöser waren zurückhaltende Aussagen des Managements auf einer Analystenveranstaltung, bei der kurzfristig keine schnelle Erholung des operativen Geschäfts in Aussicht gestellt wurde.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	42,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	350,50 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	9,2%
Krones	7,4%
KSBVZ	7,2%
Süss MicroTec	5,5%
Jungheinrich	5,5%
Grenke	5,0%
Elmos Semiconductor	4,6%
Energiekontor	4,6%
Dürr	4,0%
2G Energy	3,7%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	28,6%
IT	21,2%
Gesundheitswesen	13,1%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,5%
Energie	8,3%
Finanzwesen	5,0%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,8%
Sonstige	4,3%
Kasse	3,2%

	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2025)	2,50%	2,39%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz	

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

FundAward 2022/ 2019

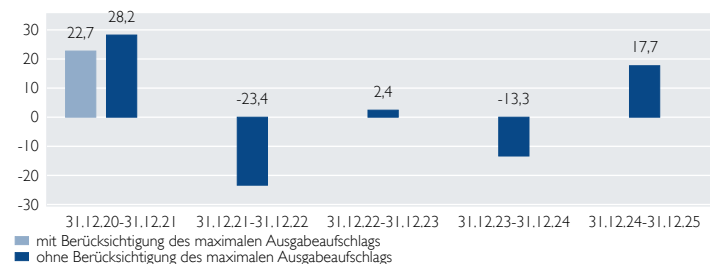
Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0	6,6	0,8	-2,2	0,3	-0,5	3,4	1,4	17,7	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
601,0%	8,8%	23,2%	2,2%	4,4%	17,7%	18,8%	16,3%	8,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

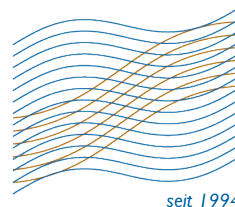
6,1	4,3	3,9	2,2	2,6	0,7	5,4	2,8	0,5	-5,4	1,5	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0		2024
7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2			2023
7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1				2022
11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8					2021
9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9						2020
9,0	5,8	5,2	1,2	2,3							2019
6,8	2,7	1,3	-5,1								2018
15,3	11,9	13,0									2017
14,2	9,5										2016
20,2											2015

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.12.2025

Aktienfonds Asien und Pazifik, flexibel, Art. 6 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds entwickelte sich im Laufe des Jahres gut und erzielte eine Jahresperformance von +13,7%. Unser Fokus auf japanische und australische Aktien trug zu dieser Performance bei. Unsere Aktien mit der besten Performance waren Samsung Electronics (+102,0%) und Eagers Automotive (+99,5%), ein australischer Automobilhändler. Wir blicken optimistisch auf das kommende Jahr, auch wenn wir der Meinung sind, dass japanische Aktien etwas überbewertet sein könnten. Wie immer, werden wir uns auf preisgünstige, gut geführte Unternehmen konzentrieren, die über das Potenzial für Gewinnwachstum verfügen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI AC Asia Pacific NR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	37,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	89,09 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	7,1%
United Overseas Bank	5,8%
Nick Scali	5,6%
Redington India	5,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,0%
Samsung Electronics GDR	3,3%
PropNex	3,1%
Fukuda Denshi	3,1%
Zenkoku Hoshu	2,9%
3,500% Singapur: Republik SD-Bonds 2027	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Japan	22,7%
Singapur	22,6%
Australien	14,1%
Indien	12,9%
Hong Kong	4,5%
Taiwan	4,0%
Südkorea	3,3%
Philippinen	1,7%
Sonstige	2,9%
Kasse	11,3%

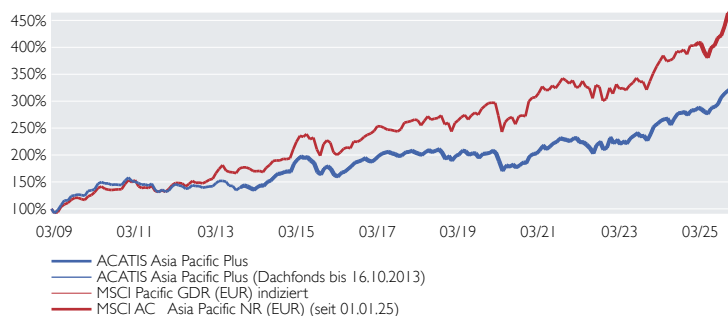
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (A) Scope Fonds Höchstauszeichnung

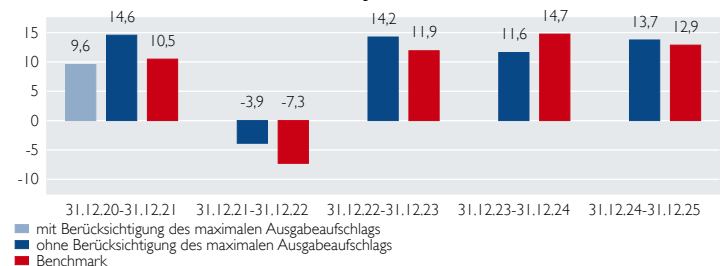
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	-0,7	-1,8	-1,2	3,8	0,7	1,9	4,3	2,4	1,8	-0,2	0,6	13,7	12,9
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0	-0,1	11,6	14,7
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-1,0	2,3	14,6	10,5	
2020	-2,1	-7,2	-9,5	5,6	-1,4	2,3	-2,8	2,3	2,8	-0,5	7,1	1,8	-3,1	3,1

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
220,5%	7,1%	59,7%	45,0%	13,7%	10,3%	8,6%	6,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

6,5	7,3	6,0	6,4	6,2	5,6	7,8	7,5	9,8	8,7	13,2	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,9	6,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0		2024
5,4	6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0			2023
4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2				2022
5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7					2021
4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0						2020
5,6	7,0	4,2	4,6	3,5							2019
5,0	6,5	3,0	3,0								2018
7,9	10,7	7,2									2017
7,2	10,6										2016
6,9											2015
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

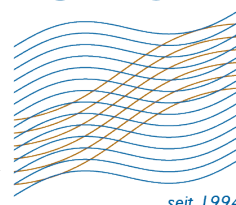
CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,2%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.12.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

Aktienfonds Asien mit Schwerpunkt China, offensiv, Art. 6 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Die Fondsp performance blieb im Dezember unverändert, während der Referenzindex 0,9% zulegte; seit seiner Auflegung im Juni 2019 erzielte der Fonds eine Rendite von 20,0%. Die besten Wertentwicklungen im Monatsverlauf verzeichneten Samsung Electronics (+18,1%), die Ping-An-Gruppe (+16,6%) und Ubtech (+13,1%), während Coupang (-15,4%), Alibaba Health (-9,4%) und Sea Ltd. (-8,9%) die stärksten Wertverluste realisierten. Samsung Electronics profitierte von einer zunehmenden Verknappung im globalen Speicherchipmarkt mit resultierenden Preissteigerungen, technologischen Fortschritten im Bereich High-Bandwidth Memory (HBM) sowie der Erwartung eines Rekord-Betriebsergebnisses von über 14 Mrd. US-Dollar im vierten Quartal. Coupang stand weiterhin unter Druck infolge eines massiven Datenlecks, das Mitte Dezember zum Rücktritt des CEO führte, sowie aufgrund von Entschädigungszahlungen an Nutzer in Höhe von 1,18 Mrd. US-Dollar.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen wird zu mindestens 51% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt sich in Asien befinden. Das Anlageuniversum beinhaltet insbesondere Aktien chinesischer Unternehmen, in die über den Stock Connect (Shanghai und Shenzhen) investiert werden kann, sowie chinesische Unternehmen, die außerhalb des chinesischen Festlands notiert sind. Ebenfalls in Aktien anderer asiatischer Staaten, z.B. Japan, Indien, Indonesien, Vietnam, Thailand, Malaysia und Korea kann investiert werden. Das Management wird vom Researchpartner Qilin unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI AC Asia Pacific NR (EUR). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, er strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Er hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	73,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	112,00 EUR (KI. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Naura Technology	5,8%
Samsung Electronics GDR	5,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,1%
Contemporary Amperex Technology Shs A HDI	5,1%
Alibaba Group	4,7%
Tencent	4,5%
Trip.com Group	4,1%
SMIC Inc	4,0%
Sea ADR	3,5%
China Merchants Bank	3,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Südkorea 8,9%	China 59,0%
Taiwan 5,1%	
Singapur 4,8%	
Schweiz 4,5%	
Hong Kong 1,2%	
Sonstige -0,5%	
Kasse 17,0%	

ISIN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,93%	1,44%	1,48%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fund Award 2021 Fondsmanager 2017

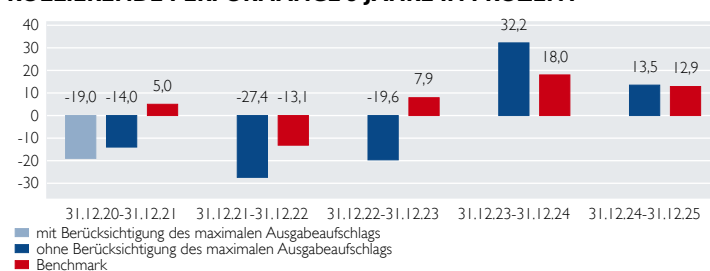
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



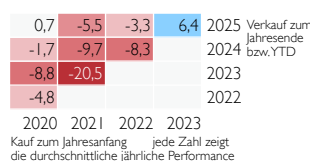
Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5	6,5	9,6	-2,3	-4,3	0,0	13,5	12,9
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
20,0%	21,1%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis	
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research	

RENDITEDREIECK

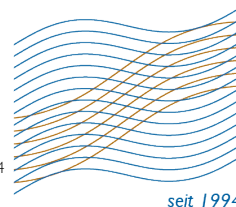


CO2 ZERTIFIKATE FÜR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%



ACATIS



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.12.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

Mischfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete das Gesamtjahr mit einem Plus von 6,5%, bedingt durch einen Kursrückgang im Dezember von rund 1,4%. Erfreulich waren die positiven Beiträge aus IT-Titeln (zum Beispiel Lam Research, Amkor, Nvidia, Onto Innovation, Palantir oder Infineon) sowie dem Gesundheitssektor (Basilea, Charles River, Dynavax). Bei den Verlierern sind Titel aus der nachhaltigen Energie (Bloom Energy, ITM Power), aus der Bitcoin-Welt und der Biotechnologie zu finden (BioNTech, Denali, Tempus AI, Oxford Nanopore oder Argen-X). Unsere gemeinsam mit UBS und Deutscher Bank aufgelegte China-Note wurde zurückbezahlt. Sie brachte eine Performance von rund 60% über zwei Jahre. Wir haben im Dezember das CATL Zertifikat gegen die gelisteten CATL-Aktien getauscht.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentmöglichkeiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund und bezieht sich auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Der Fonds hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	772,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	745,12 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Lam Research	3,8%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	3,8%
Nvidia	3,5%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	3,1%
BioNTech ADRs	2,8%
Fortescue	2,6%
Basilea	2,5%
CoinShares Physical Bitcoin	2,4%
21Shares CBTC	2,3%
SFC Energy	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	67,3%
Zertifikate	17,6%
Renten, Durchschnittsrating B+	13,9%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	0,1%
Kasse	1,0%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,80%	1,65%	1,30%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend

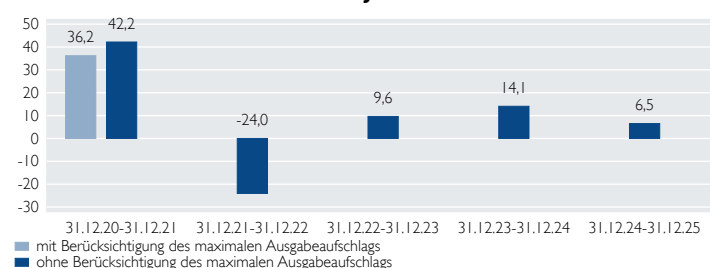
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
776,1%	13,6%	43,9%	33,2%	6,5%	19,1%	16,5%	17,2%

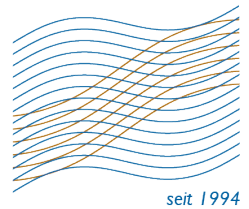
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

13,5	11,9	11,5	12,5	11,6	8,3	13,5	11,3	7,6	0,3	10,0	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
14,1	12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7		2024
14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8			2023
14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6				2022
19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9					2021
17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4						2020
15,4	12,6	11,7	14,2	12,3							2019
13,4	9,8	8,0	10,0								2018
22,4	19,7	20,6									2017
17,7	12,9										2016
17,0											2015
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note 1,0%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.12.2025

Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen, Art. 9 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Jahr 2025 mehrten sich die Warnsignale, dass die Luft für die überdurchschnittlichen Aktienrenditen der führenden Indizes nach den starken Vorjahren in Zukunft dünner wird. Vor diesem Hintergrund haben wir das Portfolio bereits im Jahresverlauf zunehmend defensiv ausgerichtet, was die moderate Gesamttrendite von -0,1% für das Kalenderjahr maßgeblich erklärt. Die Anleihenquote von rund 25% lieferte durch eine Kombination aus attraktiven Renditen und Kursgewinnen eine Performance von ansehnlichen 7,7%. Auch im Aktienbereich erzielte der Fonds ein Plus von beachtlichen 10,7%, wobei dieser Erfolg fast ausschließlich mit Unternehmen jenseits der großen US-Technologiekonzerne erwirtschaftet wurde. Belastet wurde das Gesamtergebnis hingegen durch unsere Absicherungen gegen fallende Aktienkurse sowie gegen Inflation und CO₂-Preisanstiege. Diese Maßnahmen dämpften zwar die Performance, blieben jedoch ein wesentlicher Bestandteil unserer Risikoversorge in einem zunehmend unsicheren Marktumfeld.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-OVO ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die streng ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Es wird eine ausgewogene Allokation in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Sicherungen angestrebt zur Erreichung aktienähnlicher Erträge bei überschaubarer Volatilität. Auf die Kategorien Mensch und Umwelt wird nachdrücklich Wert gelegt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	233,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,97 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

6,7x RLB OÖ Zinskurven-Anleihe 2031	4,7%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	4,6%
0,000% SPV Aareal Note 2026	4,3%
Infineon	4,0%
Aurubis	3,7%
Hannover Rück	3,4%
Fortescue	3,2%
Elis	3,1%
Nordea Bank	3,1%
Nexans	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 68,0%
Renten, Durchschnittsrating BBB+ 15,8%
Total Return 9,2%
Absicherung 6,7%
Sonstige 0,2%
Kasse 0,1%

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,7%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten:						
Verwaltungsgebühr	1,71%	1,71%	1,11%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021



Lipper Leader Anteilkl. S

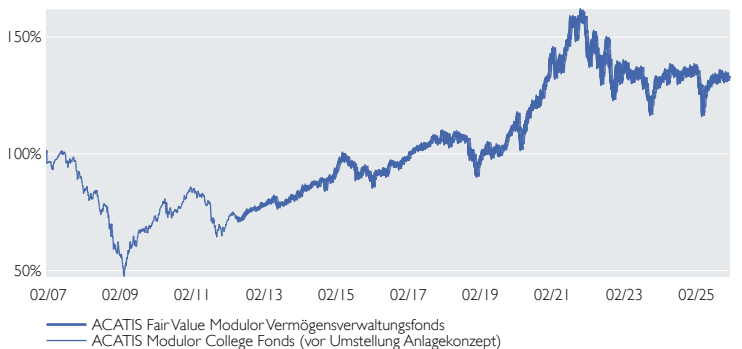


Principles for Responsible Investment

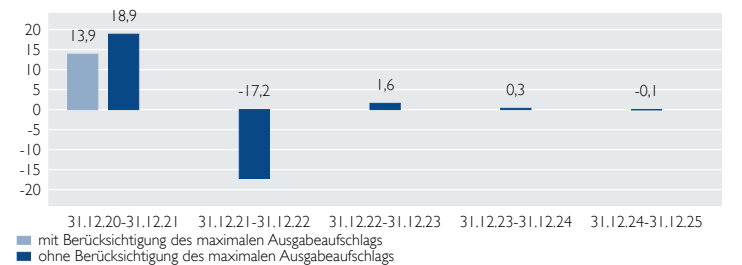
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.wacatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,9	-3,9	-5,3	-0,8	3,4	2,0	1,5	-0,4	0,9	0,1	0,7	-0,6	-0,1	
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6	0,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
33,4%	1,5%	0,2%	1,8%	-0,1%	13,1%	10,4%	8,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

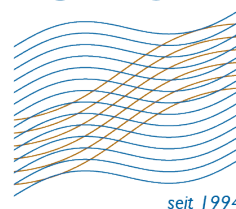
RENDITEDREIECK

4,3	4,2	3,7	3,7	3,5	2,9	5,6	3,0	0,0	-4,2	0,6	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
4,7	4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5		2024
5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0			2023
5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6				2022
8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2					2021
7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0						2020
5,4	5,3	4,4	4,7	4,4							2019
2,8	2,2	0,4	-0,5								2018
6,5	6,6	5,6									2017
6,1	6,2										2016
6,3											2015

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance



zertifiziert durch AIR



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.12.2025

Mischfonds Global, flexibel, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete den Dezember mit einem moderaten Rückgang von -1,0%. Positiv stachen Roche (+7,0%) und Barclays (+4,6%) hervor. Der Pharmakonzern Roche profitierte von der strategischen Übernahme von Poseida Therapeutics zur Stärkung der Zelltherapie-Pipeline. Die britische Großbank Barclays profitiert weiterhin durch anhaltende Aktienrückkäufe und der kontinuierlichen operativen Erholung im Kerngeschäft, die von Analysten honoriert wurde. Auch S&P Global (+4,4%) bewährte sich als defensiver Stabilitätsanker. Auf der Verliererseite belastete Ferguson (-11,5%) das Portfolio maßgeblich; der Sanitärhändler enttäuschte mit schwachen Umsatzzahlen und einem vorsichtigen Ausblick auf 2026. Über (-7,4%) litt unter wachsender Sorge vor Robotaxi-Konkurrenz, während Vonovia (-6,0%) durch gedämpfte Hoffnungen auf schnelle Zinssenkungen erneut unter Druck geriet.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value Investing mit dem Ansatz der Event Orientierung kombiniert. Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken reduzieren. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Halte-dauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

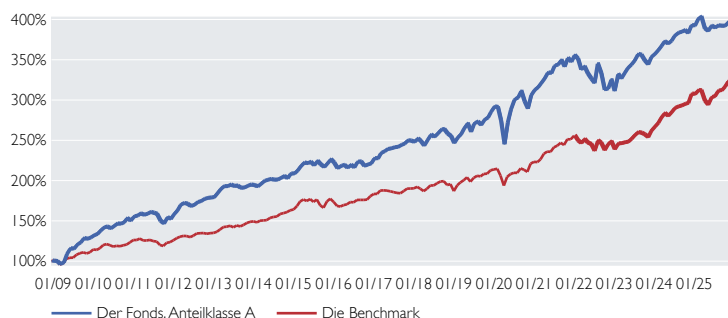
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)(50%), EONIA TR (EUR)(50%) bis 31.12.2021 MSCI Welt GDR (EUR)(50%), €STR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	5.931,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	388,47 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

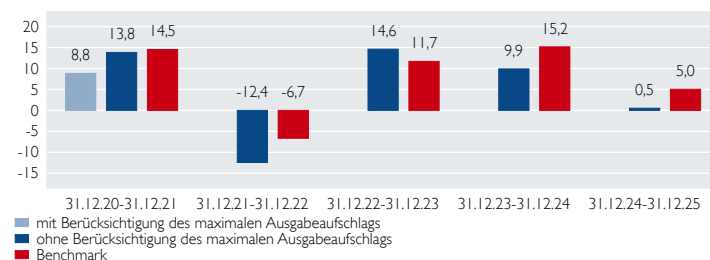
TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	5,0%
Brookfield A	3,9%
Visa	3,2%
Amazon	3,2%
Tencent	3,1%
Microsoft	3,0%
MercadoLibre	2,9%
Nu Holdings Cl.A	2,9%
Roche Holding AG Inh.- Genussscheine o.N.	2,8%
Uber Technologies	2,6%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,3	0,5	-3,6	-0,8	1,7	-0,6	0,7	-0,1	0,0	1,2	0,4	-1,0	0,5	5,0
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2	9,9	15,2
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
293,9%	8,4%	26,2%	26,6%	0,5%	8,8%	8,1%	6,0%	5,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

6,3	6,1	6,0	5,9	6,3	6,0	6,9	5,1	4,8	2,6	8,2	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
6,8	6,6	6,5	6,5	7,0	6,8	8,0	6,1	5,9	3,3		2024
6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5			2023
5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2				2022
7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0					2021
7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0						2020
7,2	7,0	7,0	7,1	8,7							2019
5,5	4,9	4,3	3,6								2018
6,7	6,3	5,9									2017
6,2	5,5										2016
7,4											2015
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,3%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	6,6j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,2j.
Tracking Error	4,5%
Sharpe Ratio	0,7

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 63,7%
Renten, Durchschnittsrating A 24,5%
Kasse 11,8%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsggebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung)



FundAward 2021/ 2020

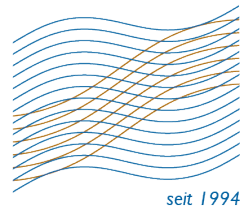


Fondsmanager 2017



Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatpersonen geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.12.2025

Mischfonds Global, defensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendet das gute Jahr 2025 mit einem Schlusspunkt auf neue Höchststände. Während die Favoriten aus der Technologiebranche eher seitwärts laufen, haben uns die Neukäufe KGHM Polska Miedz, Equinox, Samsung und Salesforce viel Freude bereitet. Gold, Silber, Platin und Kupfer sowie die dazugehörigen Minenaktien machten wieder den Hauptanteil der Performance aus. Im Silbermarkt registriert der Markt nun die von uns lang erwartete physische Knappheit. Produzenten aus den Sektoren Auto, Telefon, Halbleiter, Solar, müssen sich nun neben Investoren und Zentralbanken um das rar werdende Metall bemühen. Enttäuschend performten lediglich China und die Restbestände im Bitcoinsektor. Wir haben uns im Dezember vollständig von der teuren Palantir und dem Rüstungswert Kongsberg getrennt und sind Neupositionen in Adobe und dem Kohlewert Alpha Metallurgical eingegangen. Die Monatsgewinner waren der Physical Silver ETF (+35%), KGHM Polska Miedz (+33%), der Physical Platinum ETF (+30%), Umicore (+19%) und Samsung (+18%). Die größten Kursverluste entstanden bei Mara (-22%), Coinbase (-16%), Medtronic (-9%), AliHealth (-9%) und Intel (-9%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 70%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

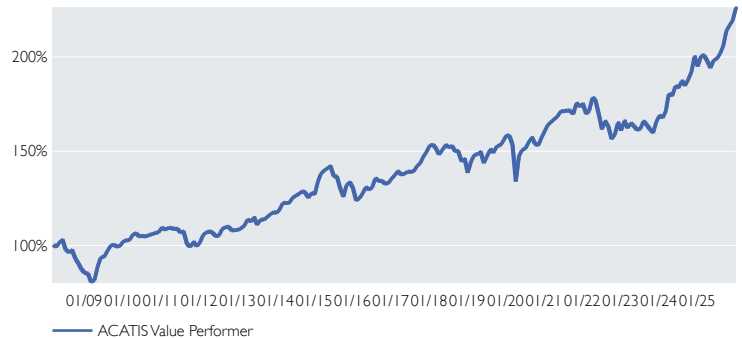
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	107,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	213,75 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

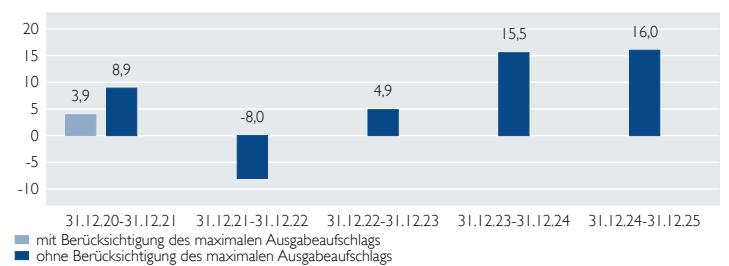
TOP 10 POSITIONEN

Earth Gold Fund UI	4,6%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	4,2%
iShares USD Treas.Bond I-3yr UCITS ETF (Dist)	2,8%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,7%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,7%
Aquantum Active Range	2,6%
Wheaton Precious Metals	2,4%
Newmont Mining	2,2%
Twelve Cat Bond	2,1%
Sentix Risk Return M	1,9%

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

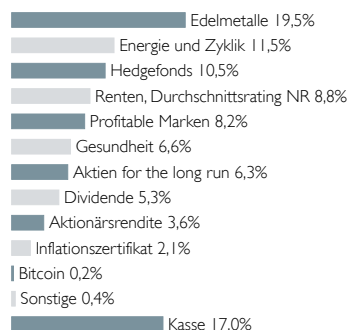
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,8	0,0	-1,5	-1,8	2,1	0,5	1,4	1,9	4,1	1,3	1,1	3,1	16,0	
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2	-2,6	15,5	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0	
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9	
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
125,8%	4,7%	40,8%	40,5%	16,0%	8,7%	7,8%	7,1%	6,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2025)	1,79%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebsstellengebühr	1,00%

RENDITEDREIECK

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	6,4	4,9	6,4	2,1	5,4	1,6	8,1	0,6	1,7	3,7	12,0

Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de



ACATIS EURO HIGH YIELD

STAND: 31.12.2025

Rentenfonds Europa, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Zum Jahresausklang zeigten sich die Risikoaufschläge (Spreads) im europäischen High-Yield-Markt weitgehend unverändert. Damit bestätigte sich das historische saisonale Muster, welches von einem ruhigen Nachrichtenfeld mit wenigen idiosynkratischen Ereignissen geprägt war. Während sich der Primärmarkt erwartungsgemäß deutlich abkühlte, kam die Emissionstätigkeit nicht vollständig zum Erliegen. Wir nutzten selektive Opportunitäten und zeichneten Neu-emissionen von Celsa und PeopleCert. Beide Titel kamen mit einer Bewertung an den Markt, die unseres Erachtens unter ihrem fairen, intrinsischen Wert lag. Diese Einschätzung bestätigte sich zügig: Die Celsa-Anleihe wertete in den ersten Handelstagen um gut 3,0% auf, während PeopleCert ein Plus von 0,7% verzeichnen konnte.

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

ACATIS Euro High Yield investiert überwiegend in hochverzinsliche, auf Euro lautende Anleihen. Der Fonds verfolgt eine Value-Strategie mit Bottom-up-Ansatz, wobei der Fokus auf der Identifikation unterbewerteter Anleihen durch fundamentale Analyse liegt. Bewertet werden die Qualität des Geschäftsmodells, die Managementkompetenz und die langfristige Bilanzstärke. Ein weiteres zentrales Element ist das Erkennen von Fehlbewertungen, die etwa durch Ratingänderungen, Übernahmen oder Veränderungen der Kapitalstruktur entstehen. Die Investmententscheidungen erfolgen mit langfristigem Horizont. Das Portfolio ist konzentriert, aber diversifiziert, mit Investitionen in 50 bis 70 Unternehmen. Anlagen erfolgen ausschließlich in harte Währungen wie Euro, US-Dollar, Schweizer Franken oder Britisches Pfund. Das primäre Ziel besteht darin, über den gesamten Investmentzyklus die risikoadjustierte Rendite zu maximieren.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

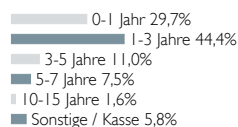
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.026,07 EUR
Ausgabeaufschlag	3% entfällt, derzeit 0%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

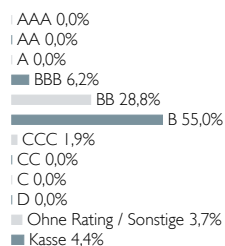
6,625% DL Invest Group 2030	5,6%
6,000% Maxam Prill 2030	4,5%
6,816% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	4,3%
10,500% Luna 1.5 EO-Notes 2032	3,4%
8,250% Celsa Opco 2030	3,4%
9,000% Lenzing EO-FLR Notes 2025(28/Und.)	3,4%
6,500% SoftBank Group EO-FLR Notes 2025 (32/62)	3,1%
5,250% Prysmian Perp.	2,3%
6,500% Ray Financing LLC EO-Notes (24/31)	2,3%
3,750% Barry Callebaut Services EO-Bonds (25/28)	2,3%

NACH RESTLAUFZEITEN



ISIN	DE000A414ZP8
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	21.05.2025
Mindestanlage	250.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	0,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,66%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

BONITÄTSSTRUKTUR



KENNZAHLEN

Rendite	5,5%
Durchschnittsrating	B+

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.12.2025



Über 1 Jahr Platz 1 von 111
Über 3 Jahre Platz 3 von 111



Rentenfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember war der NAV des Fonds mit +0,2% nahezu unverändert. Dies sind +5,4% für 2025 vs. Benchmark mit -6,0%. Das Konzept des Fonds ist unverändert, sich tendenziell dem Zinsbeta und einer ausgeprägten USD Schwäche zu entziehen. Klar, das kostet Geld, sehen dies langfristig aus Volatilität und Risikogehaltspunkten für sinnvoll und richtig an. Die Ertragerwartung ist wie seit längerer Zeit bei ca. 3-5% p.a. und wenn es darüber ist, freuen wir uns. Zinsermäßigungen in USA und U.K. sollten unterstützend wirken, gleichwohl nicht in dem Ausmaß, wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis mindestens ins 2. Hj. 2026 wirken. Mit einer Duration von 4 Jahren sowie einer Rendite von 6,0% fühlen wir uns für das kommende Jahr 2026 gut aufgestellt. Aktuell sind 89 Anleihen im Fonds. Der Fonds hat weiterhin die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Wertentwicklung 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt. Ebenso 5 Sterne bei Morningstar: Performance letzte 3 Jahre + 29,8%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Fokus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert somit in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generation VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.117,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,76 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,3%
6,625% Petrobras 2034	6,2%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	4,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,2%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	3,9%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,7%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,5%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,3%
3,000% Europcar 2026	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

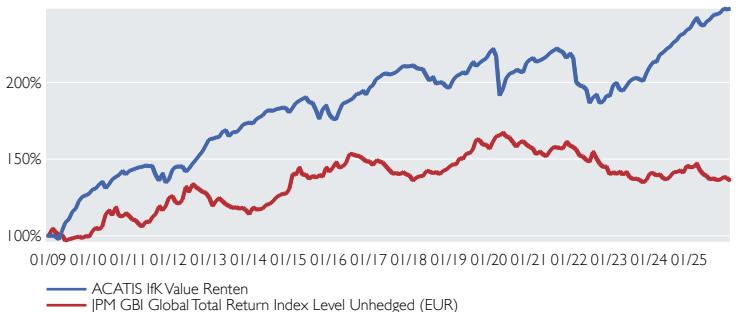
0-1 Jahr	17,9%
1-3 Jahre	25,9%
3-5 Jahre	10,7%
5-7 Jahre	12,4%
7-10 Jahre	8,1%
10-15 Jahre	11,6%
15-30 Jahre	3,5%
30 + Jahre	2,8%
Sonstige / Kasse	7,1%

BONITÄTSSTRUKTUR

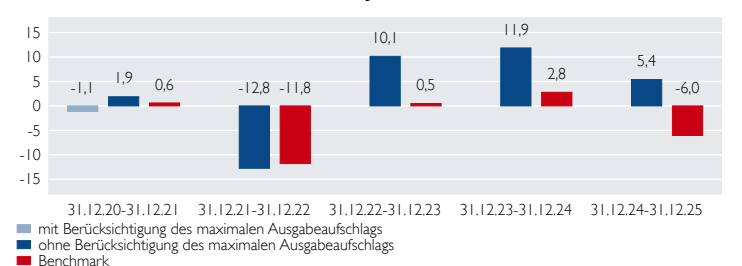
AAA	17,5%
AA	5,4%
A	5,4%
BBB	29,3%
BB	19,0%
B	8,2%
CCC	5,4%
CC	2,9%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	2,4%
Kasse	4,5%

	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,97%	0,55%	0,93%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		
	gültig für die Anteilklassen A, X		

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6	1,2	0,1	0,4	1,1	-0,2	0,2	5,4	-6,0
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0	-2,1	0,6

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
147,6%	5,5%	15,4%	29,8%	5,4%	3,4%	2,7%	2,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

3,3	3,0	2,9	3,3	2,6	2,1	3,4	2,1	2,9	3,2	9,1	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
3,1	2,8	2,7	3,1	2,3	1,6	3,1	1,4	2,3	2,4		2024
2,4	1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7			2023
1,6	1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5				2022
3,3	2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7					2021
3,5	3,1	3,0	3,7	2,3	0,7						2020
4,4	4,0	4,0	5,2	3,8							2019
3,2	2,5	2,1	3,1								2018
5,3	4,9	5,3									2017
4,8	4,2										2016
3,2											2015

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

EUR	71,1%
GBP	10,8%
USD	10,5%
MXN	4,3%
TRY	1,9%
BRL	0,9%
ZAR	0,3%
CHF	0,3%
Sonstige	-0,1%

KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,0%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,1J.
Durchschnittsrating	BBB

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.wacatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2026, 12:00 MEZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**

Bei der Anlage in Investmentfonds von ACATIS profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.

- **Wertzuwachs**

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.

- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**

Manche Wertpapiere sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Investmentfonds profitieren.

- **Risikostreuung**

Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.

- **Flexibilität**

Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.

- **Transparenz**

Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.

- **Sicherheit**

Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkurssicher.

- **Nachhaltigkeitschance**

Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**

Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.

- **Wertverluste**

Markt-, branchen-, und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.

- **Emittentenrisiko**

Die Bonität eines Unternehmens bzw. Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie/ Wertpapier wertlos verfallen.

- **Erhöhte Kursschwankungen**

Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.

- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**

Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

- **Nachhaltigkeitsrisiken**

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen.

- **Weitere Risiken**

In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.

- **Kosten**

Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Ihr Kontakt zu uns

ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt am Main
Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77
Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99
E-Mail: anfragen@acatis.de
Info: www.acatis.de

Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres
Marie Ballorain
Vera Fülöp
Michael Niefer
Frits Nieuwenhuijsen
Marvin Otto
Ädris Osmani
Joachim Paustian
Niels Schiller
Eva Sonnenschein
Nicole Török
Eva Zaragozá Laguarda

ACATIS Service GmbH
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen (AR)
Tel: +41 / 71 / 886 45 51
E-Mail: info@acatis.ch
Info: www.acatis.ch

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 12. Januar 2026, 12:30h MEZ