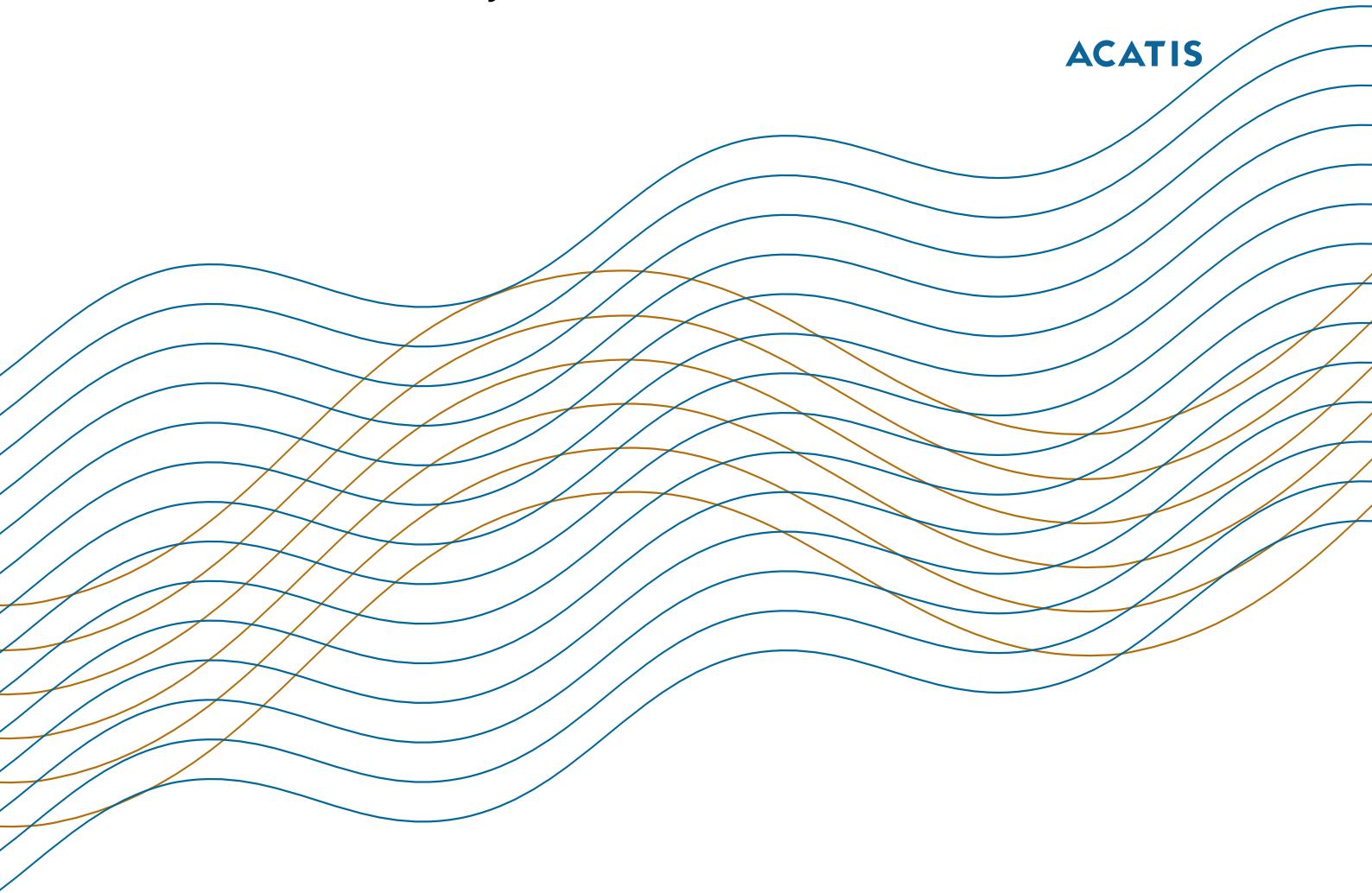


INVESTMENTBERICHT JANUAR 2026

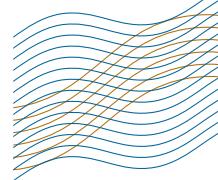
ACATIS



"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

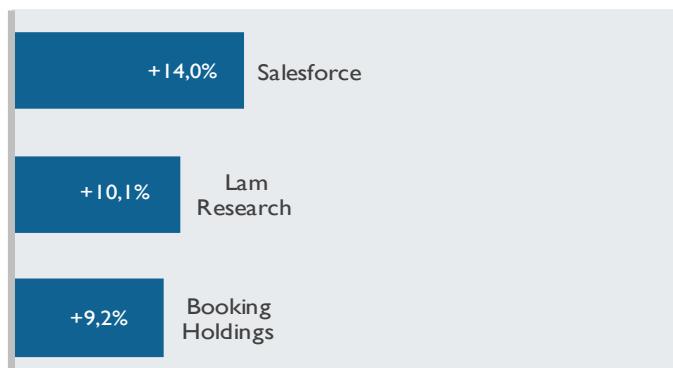
Salesforce (+14,0%): Im letzten Quartal verzeichnete Salesforce ein beschleunigtes Umsatzwachstum bei gleichzeitig besserer Marge und hob seine Jahresziele an. Insbesondere die KI-Produkte trugen positiv zur Unternehmensentwicklung bei.

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

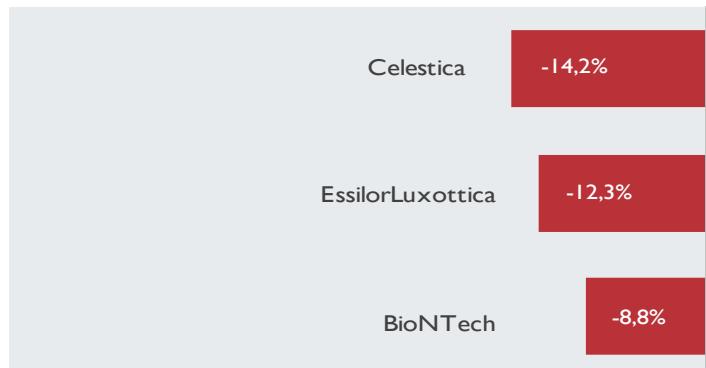
Celestica (-14,2%): Im letzten Jahr konnte Celestica einen Kurssprung von rund 200% verzeichnen. Grund dafür war die hohe Nachfrage nach KI-Datenzentren. Nach solchen Kurssprüngen sind zwischenzeitliche Gewinnmitnahmen nicht unüblich.

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.

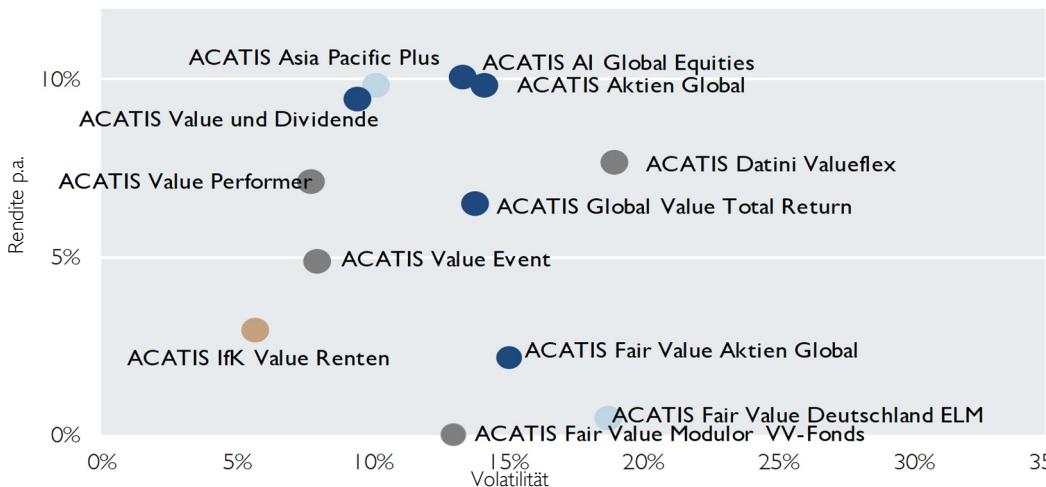
Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2025 bis 31.12.2025



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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



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

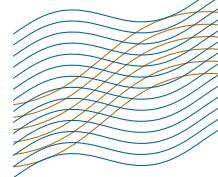
- ACATIS Fair Value Deutschland ELM
- ACATIS Asia Pacific Plus Fonds

Mischfonds Global

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulor
- 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 Kokskohle 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

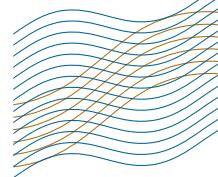
- Danaher:** Wir verkauften Danaher, ein Spezialist für Life-Sciences und Diagnostik, da die hohe Bewertung bei moderaten Wachstumsaussichten und stagnierenden Geräteverkäufen aktuell wenig weiteres Aufwärtspotenzial bietet. Es gibt in diesem Segment aktuell operativ überzeugendere Unternehmen.

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

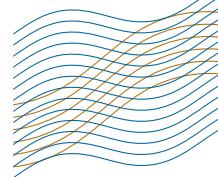
NEUE ENTWICKLUNGEN

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 Gewinnsprünge 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 Nutztierehaltung 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 MÄRKTN

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.

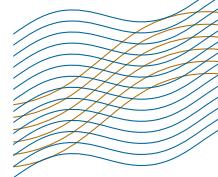
Kurze Zeit später, am 3. Januar 2026, folgte der militärische Angriff der USA auf Venezuela. Und damit fängt weltpolitisch eine dramatisch neue Situation an. Es ist so, als ob in einem Schachspiel ein gegnerischer Bauer genommen wird und der Gewinn von Turm und Dame kurz bevorstehen.

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 Einflusssphäre 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 Ölkonzeme 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**.

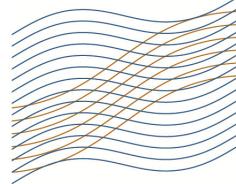
DIE ACATIS FONDSPALETTE

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 Lieferketten-sorgfaltspflichtengesetz: 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 internationales 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

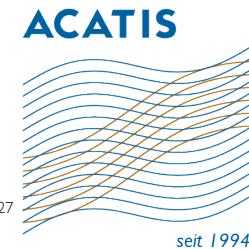
die Tatsache, dass die USA niemals unterschätzt oder gar abgeschrieben werden dürfen. Bislang vermochte es keine Weltmacht – weder die Sowjetunion noch China – die Dominanz der USA zu durchbrechen. Ähnliches gilt wirtschaftlich; immer wieder wurden verfrühte Abgesänge auf die amerikanische Entwicklungsfähigkeit 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 Ungefahrene, 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 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%), Bellring 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 53%. 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 einzustufen 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.

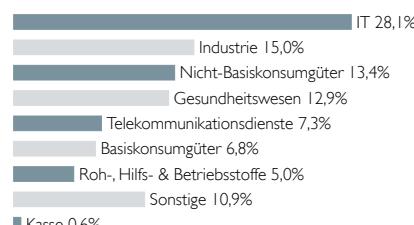
PRODUKTDATEN

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
Risikoertragsprofil	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%

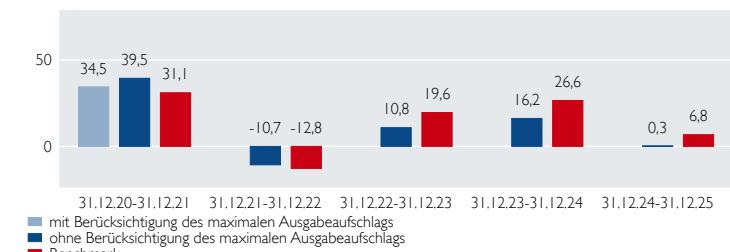
ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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



Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

ISIN	Anteilkl. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
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
Gesamjahreskosten (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	Tellico AG, Schwyz		
Zahlstelle in der Schweiz				

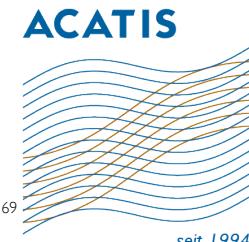
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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



ACATIS nachhaltigste Fonds boutique 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 Fonds zusammensetzung 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 AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.12.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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 atomdünne aufgetragen und werden nach Belichtung wieder wegätz. 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.

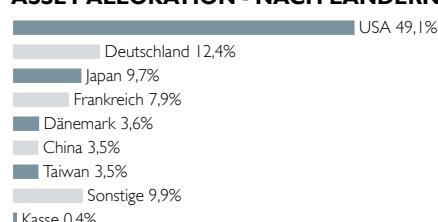
PRODUKTDATEN

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
Risikoertragsprofil	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

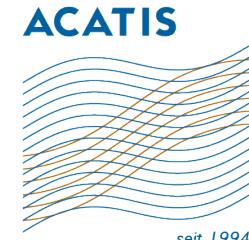


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 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 Anteilklassen A, B, C, D			

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



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 Fonds Zusammensetzung 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 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.

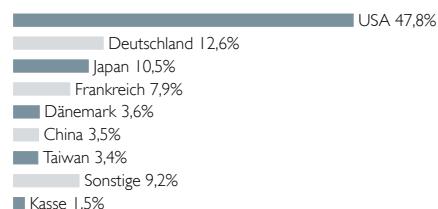
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse den 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

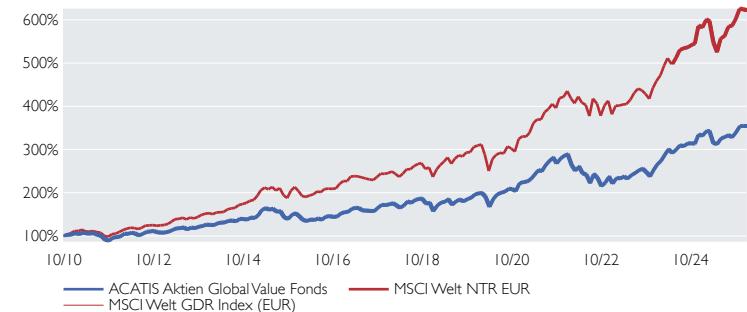
KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	324,87 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf.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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

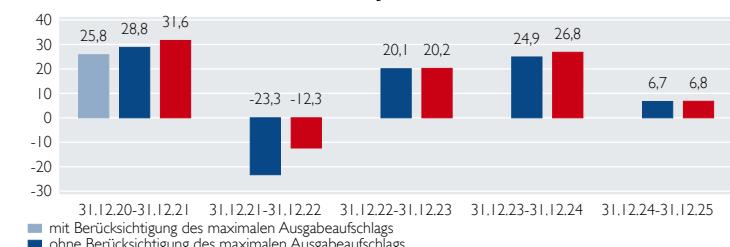


ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

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

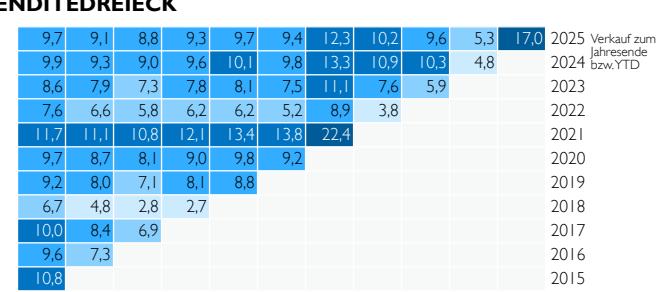
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6	4,0	1,1	1,3	-1,4	3,4	4,2	0,1	-0,1	6,7	6,8
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8	24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-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



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

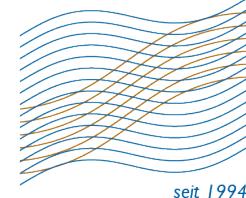
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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 Gesamtleistung des Fonds verantwortlich ist. Solide Qualitätsunternehmen mit langjährig erfolgreichen Geschäftsmodellen waren angesichts der kurzfristig spannender erscheinenden KI-Narrative weniger gefragt. Dies hatte eine verhaltene Fondsleistung 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.

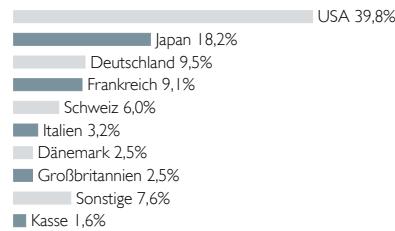
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 FairValue, 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

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
Gesamtyahreskosten (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	

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



ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



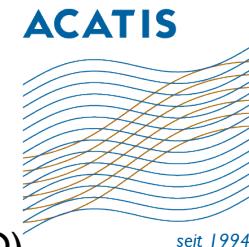
Fondsmanager 2017



PRI 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. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fonds zusammensetzung 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 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 ausgebremst. 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%).

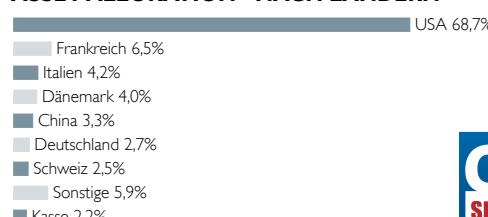
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

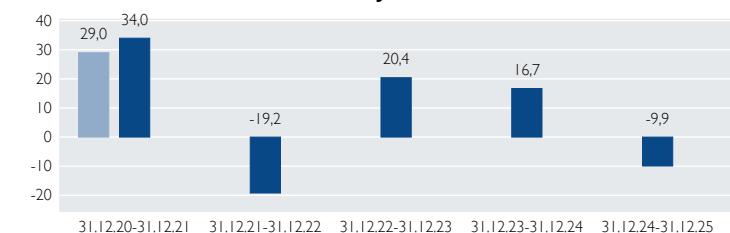
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenprofil zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je 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 Fonds zusammensetzung 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 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	-8,0	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

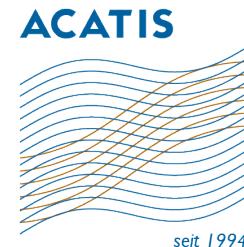


2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

■ CO2 Neutralisation Note 0,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



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.

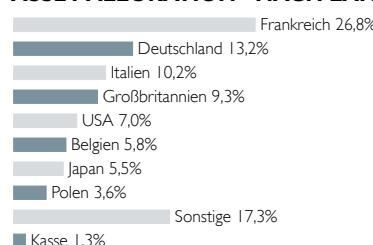
PRODUKTDATEN

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 (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	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%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

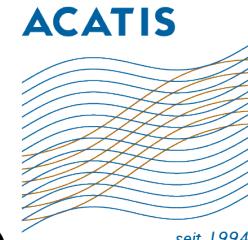
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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 Fonds Zusammensetzung 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 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 Gesamtperformance. 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 Halbleiterausrüster 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.

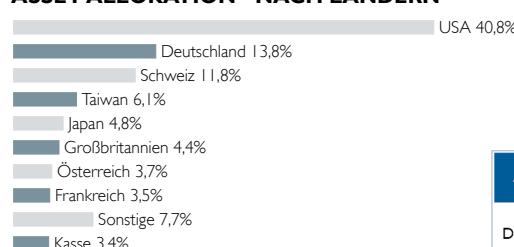
PRODUKTDATEN

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



	Anteilklass. A	Anteilklass. X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
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%

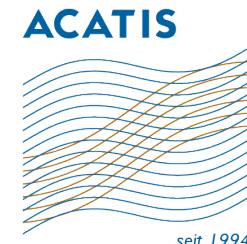


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ 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 ausgehängt 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 Fonds Zusammensetzung 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-daten Speicherunternehmen 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 (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	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



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

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

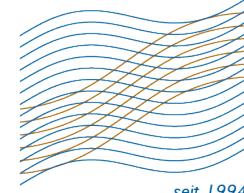
ACATIS nachhaltig beste Fonds boutique von DE 2021

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 Fonds Zusammensetzung 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 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 Einzeltiltelauswahl 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 derr 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 & Lübbertedt
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
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre
ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN	
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%

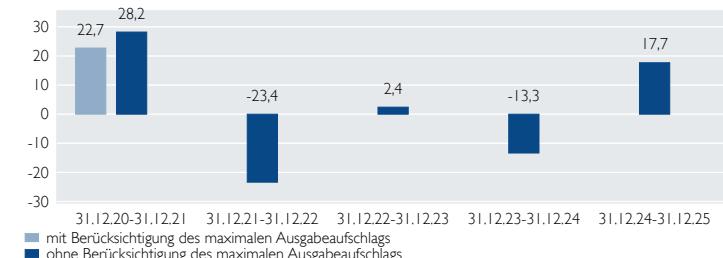
TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	9,2%
Krones	7,4%
KS BVZ	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%

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLLIERENDE 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

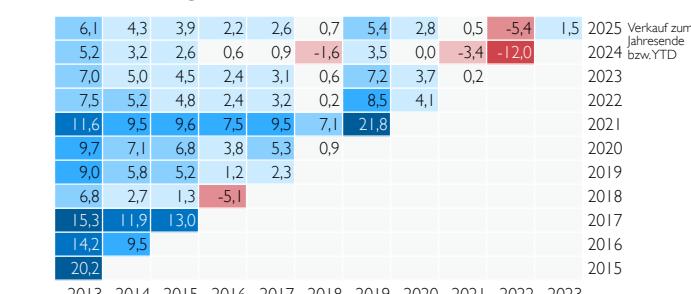
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0	6,6	0,8	-2,2	0,3	-0,5	3,4	1,4	17,7	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3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



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%

ISIN	Anteilk.I.A	Anteilk. X
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	Telco 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



FundAward 2022/ 2019



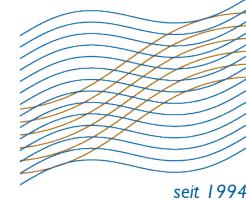
Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Bewertung 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 Fonds zusammensetzung 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 ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.12.2025

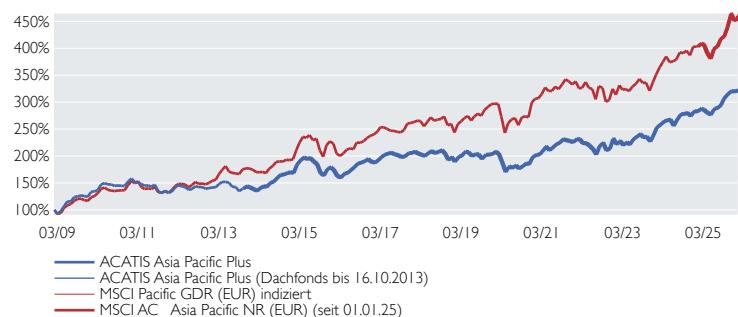


Aktienfonds Asien und Pazifik, flexibel, Art. 6 (EU Off.-VO)

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.

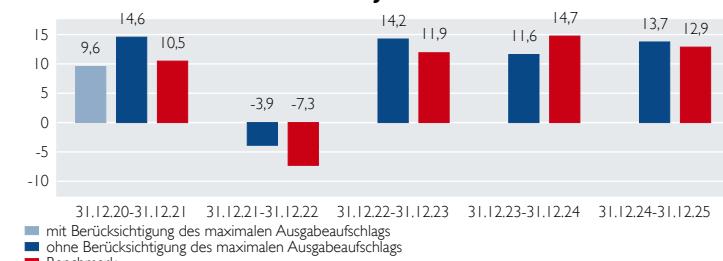
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

ROLLLIERENDE 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.

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%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

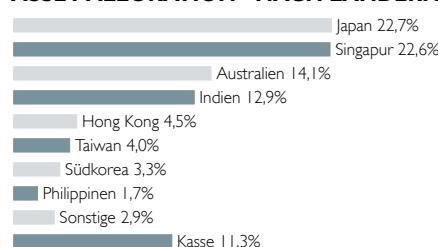
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	-0,7	-1,8	-1,2	3,8	0,7	1,9	4,3	2,4	1,8	-0,2	0,6	13,7	12,9
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0	-0,1	11,6	14,7
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtaufkosten (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

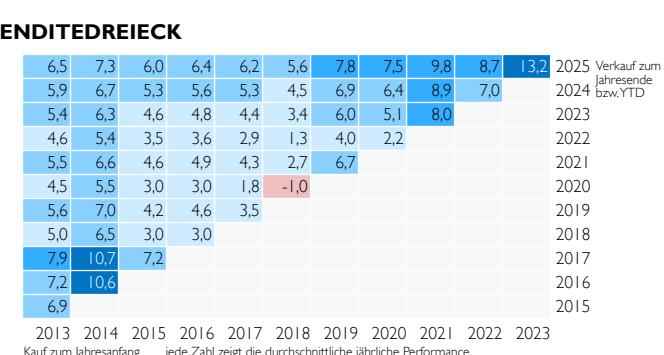


Lipper Leader

(A) Scope Fonds Höchstauszeichnung

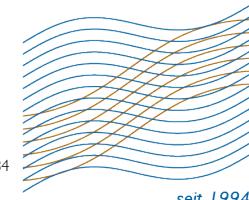
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.12.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

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

MARKTKOMMENTAR

Die Fondspreformance 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 Ubttech (+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.

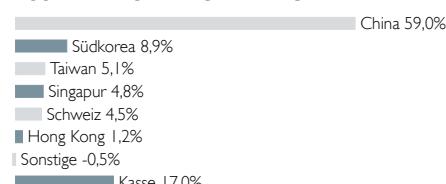
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

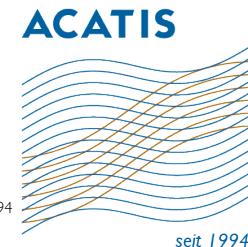


	Anteilk.I.A	Anteilk.I.B	Anteilk.I.X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtyahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,93%	1,44%	1,48%
darin enthaltene Verwaltungsgebühr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

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



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 Fonds zusammensetzung 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 DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.12.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

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, Dynavox). 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.

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten 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.

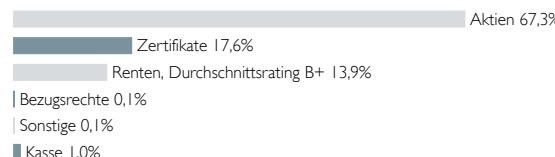
PRODUKTDATEN

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 (KI.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Lam Research	3,8%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1	
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



	Anteilk.l. A	Anteilk.l. B	Anteilk.l. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	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 enthaltene Verwaltungsgebühr	0,80%	1,65%	1,30%
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)

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

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 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 Fonds zusammensetzung 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 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 Gesamtrendite 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 Risikovorsorge 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.

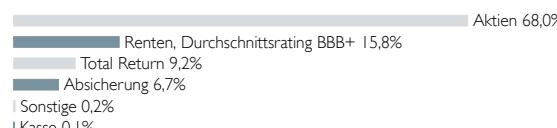
PRODUKTDATEN

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 (Kl. 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 Areal 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



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%

	Anteilk.I.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	Telco 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 Anteilk. S

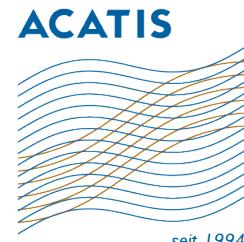


Principles for Responsible Investment



zertifiziert durch AIR

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 Anlagenmöglichkeit 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 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 Sanitäthändler 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%), ESTR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	5.931,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	388,47 EUR (Kl. 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.-Genusscheine o.N.	2,8%
Uber Technologies	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

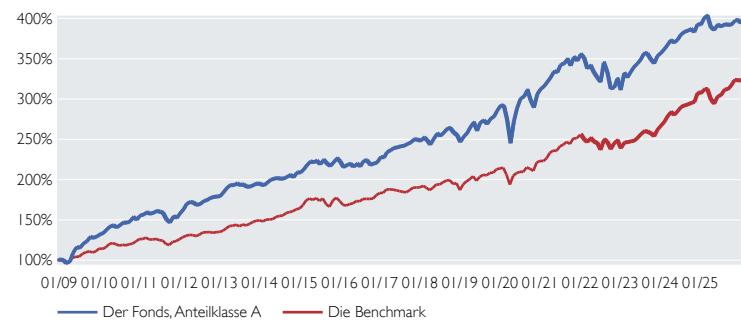


Aktien 63,7%

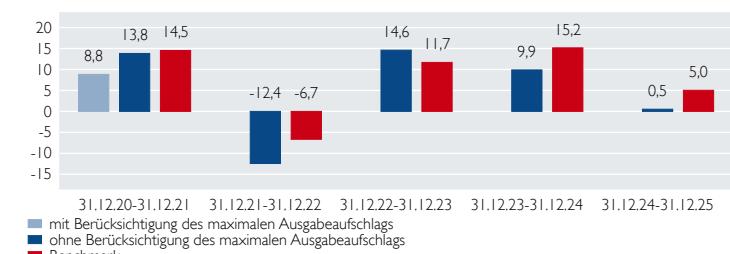
Rnten, Durchschnittsrating A 24,5%

Kasse 11,8%

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

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

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 an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen angehängt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen die Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fonds Zusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genaugkeit 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%).

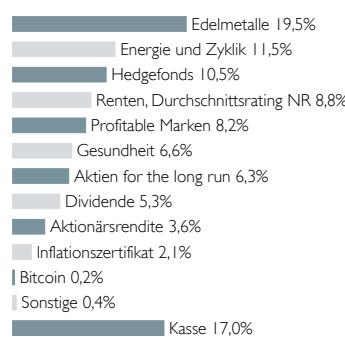
PRODUKTDATEN

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

TOP 10 POSITIONEN

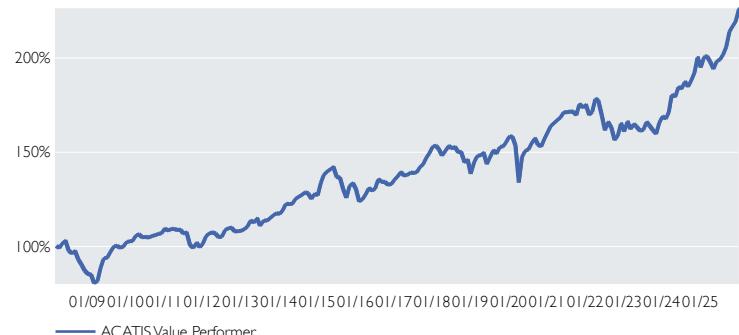
Earth Gold Fund UI	4,6%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	4,2%
iShares USD Treas.Bond I-3yr UCITS ETF (Dist)	2,8%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,7%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,7%
Aquarium Active Range	2,6%
Wheaton Precious Metals	2,4%
Newmont Mining	2,2%
Twelve Cat Bond	2,1%
Sentix Risk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

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

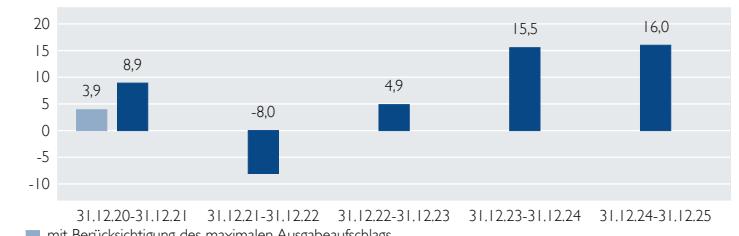


ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamjahreskosten (Stand: 31.08.2025)	1,79%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebsstellengebühr	1,00%

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

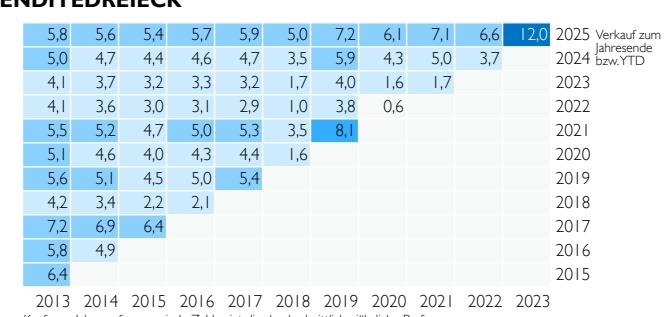
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,8	0,0	-1,5	-1,8	2,1	0,5	1,4	1,9	4,1	1,3	1,1	3,1	16,0	
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2	-2,6	15,5	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0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

RENDITEDREIECK



2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre)



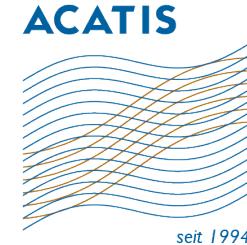
Fondsmanager 2017



(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 Anlagenmöglichkeit 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 Fonds zusammensetzung 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 EURO HIGH YIELD

STAND: 31.12.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Zum Jahresausklang zeigten sich die Risikoaufläufe (Spreads) im europäischen High-Yield-Markt weitgehend unverändert. Damit bestätigte sich das historische saisonale Muster, welches von einem ruhigen Nachrichtenumfeld 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 Neuemissionen 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.

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.

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
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

NACH RESTLAUFZEITEN



ISIN	DE000A414ZP8
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Aufgagedatum	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	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. 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 Fonds zusammensetzung 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

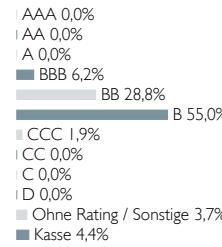
BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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.

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%

BONITÄTSSTRUKTUR



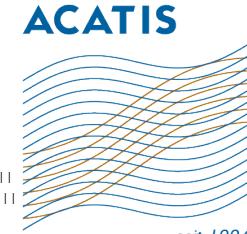
KENNZAHLEN

Rendite	5,5%
Durchschnittsrating	B+

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IfK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.12.2025



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 Vola- und Risikogesichtspunkten für sinnvoll und richtig an. Die Ertragswartung 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.

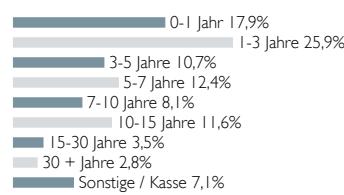
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen 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

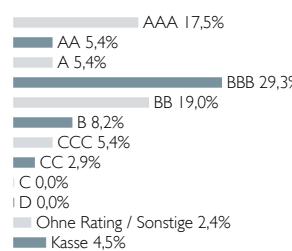
TOP 10 POSITIONEN

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 RESTLAUZEITEN



BONITÄTSSSTRUKTUR



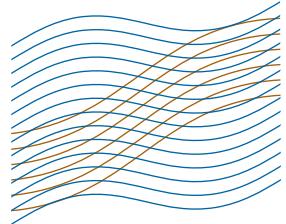
ISIN	Anteilklass. A	Anteilklass. D	Anteilklass. X
	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,97%	0,55%	0,93%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	Telco AG, Schwyz	
Zahlstelle in der Schweiz		gültig für die Anteilklassen A, X	

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. 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 Fonds zusammensetzung 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



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 konkurs sicher.

- **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**

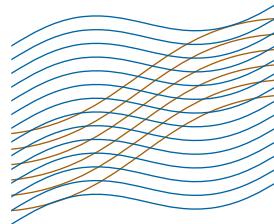
Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität,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