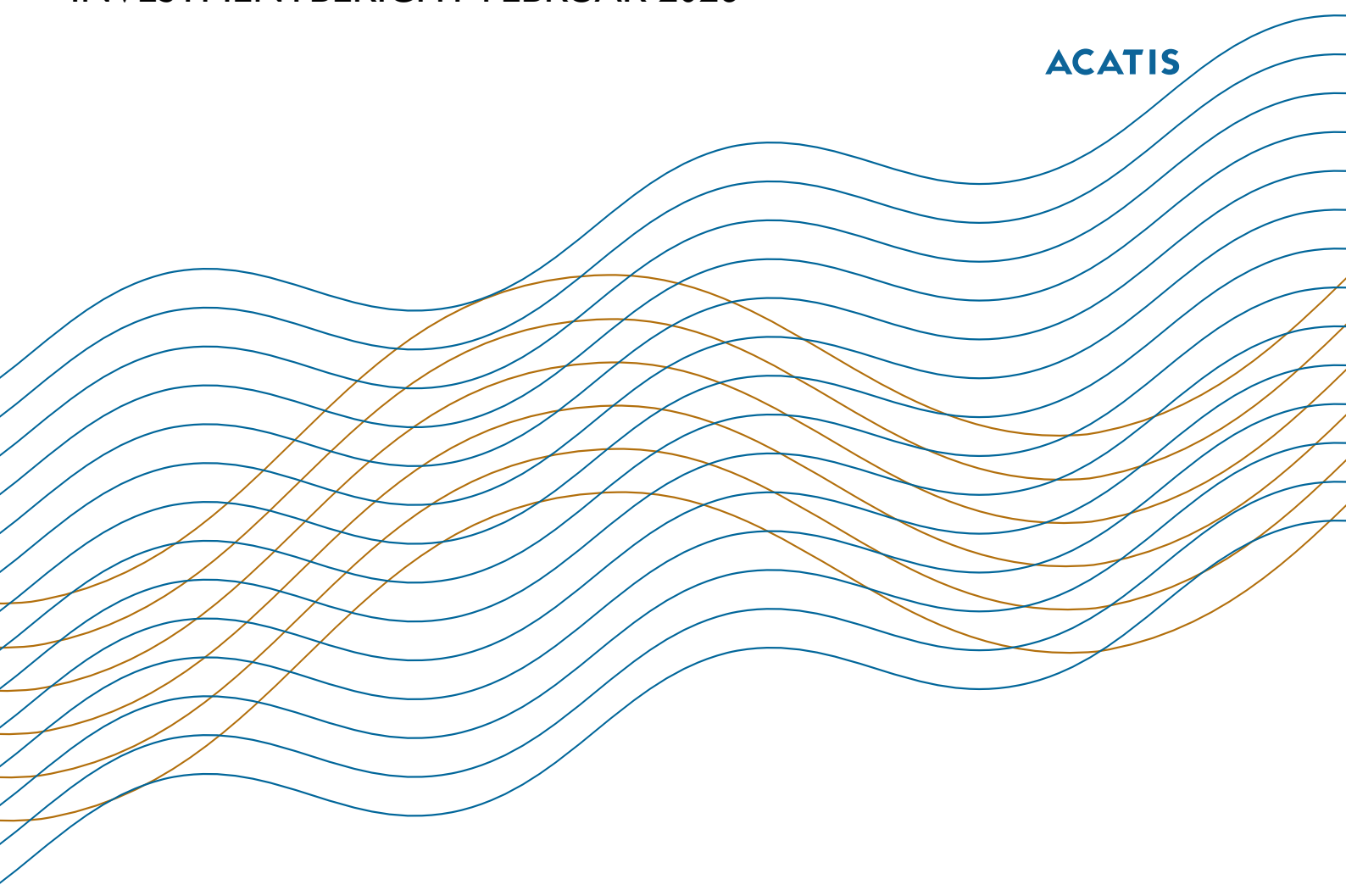




"In the past, you had to take a company private to restructure it deeply. Today, our AI-driven transparency allows us to do this in the public eye. We can granularly track every decision while stripping out the fat in the middle, making the actual workers more important and significantly bringing down costs."

Quelle: Alex Karp (Palantir) in Davos Januar 2026

INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2026

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.12.2025 bis 31.01.2026

Das Jahr begann sehr gut für unsere Fonds - im Monatsverlauf wurden jedoch einige dieser Renditen wieder vom Markt einkassiert. Am Monatsende blieben bei einigen Fonds zufriedenstellende Werte übrig: Der ACATIS Fair Value Deutschland ELM lag bei plus 4,7%, der ACATIS Value Performer bei +3,7%, der ACATIS Datini Valueflex Fonds bei +3,3%, gleichauf mit dem ACATIS Asia Pacific Plus Fonds. Wir konnten mehrheitlich unsere Vergleichsindizes schlagen. Interessant ist die Performance des ACATIS Aeon Fonds, ein langfristig ausgerichteter Fonds (darum „Aeon“). Die darin enthaltenen 50 Aktien wurden vom Start an komplett „unverändert belassen“, wie bei einem Wald, den man wachsen lässt. Angefangen bei einer Gleichgewichtung von 2% haben heute die aktuell 48 Einzelaktien eine Gewichtungsspreizung von 6,2% bis 0,5%. Diese Gewichtung hat sich auch zum Jahresanfang 2026 als robust und performant herausgestellt.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

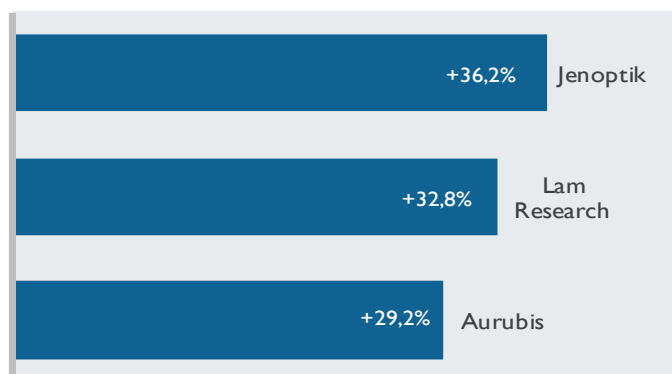
Jenoptik (+36,2%): Die Aktien von Jenoptik profitierten im Januar von der engen Bindung zum Branchenriesen ASML und dem anhaltenden KI-Boom. Dank eines starken Auftragseingangs blickten Investoren wieder optimistischer in die Zukunft. Jenoptik wandelt sich seit einigen Jahren vom Konglomerat zum hochmodernen Photonik-Player. Der Markt hat diese Transformation bewertungstechnisch noch nicht abschließend vollzogen.

Lam Research (+32,8%): Lam Research beschichtet Computerchips. Wie viele andere Wafer-Equipment-Manufacturer profitiert Lam Research von der massiv angestiegenen Nachfrage nach Logik- und Speicherchips.

Aurubis (+29,2%): Ein explodierender Kupferpreis und eine deutlich angehobene Gewinnprognose für 2025/26 trieben die Aktie von Aurubis auf neue Rekordhochs. Der Hamburger Konzern profitiert als Europas größter Kupferrecycler direkt von der hohen Nachfrage durch die Energiewende und KI-Infrastruktur.

Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2025 bis 31.01.2026



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

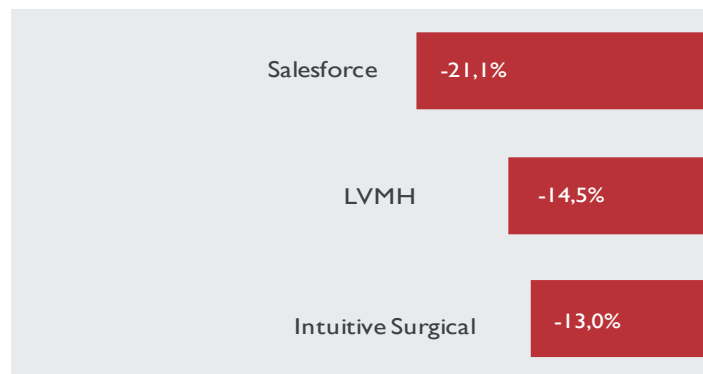
Salesforce (-21,1%): Salesforce wurde von der Börse summarisch gemeinsam mit vielen anderen Software-as-a-Service-Aktien abgestraft. Die Börse befürchtet einen Verdrängungswettbewerb durch künstliche Intelligenz; Salesforce und ACATIS (als Investor) sehen stattdessen Effizienz- und Serviceverbesserungen.

LVMH (-14,5%): Die Schlangen vor den Louis Vuitton Läden sind kürzer geworden. Das passt zur herben Gewinnenttäuschung, die der Luxuskonzern LVMH im Januar präsentierte. Der Nettogewinn für das Gesamtjahr 2025 sank um 13 Prozent. Verantwortlich dafür sind die geopolitische Unsicherheit, die Zölle in den USA und der schwache chinesische Markt.

Intuitive Surgical (-13,0%): Trotz weiterhin solider Geschäftsergebnisse zeigt sich das Management in seinem Ausblick für 2026 bewusst vorsichtig. Das etwas moderater prognostizierte Wachstum ist dabei teilweise auf externe Faktoren, wie das latente Risiko von Zöllen sowie mögliche Reformen im US-Gesundheitssystem zurückzuführen.

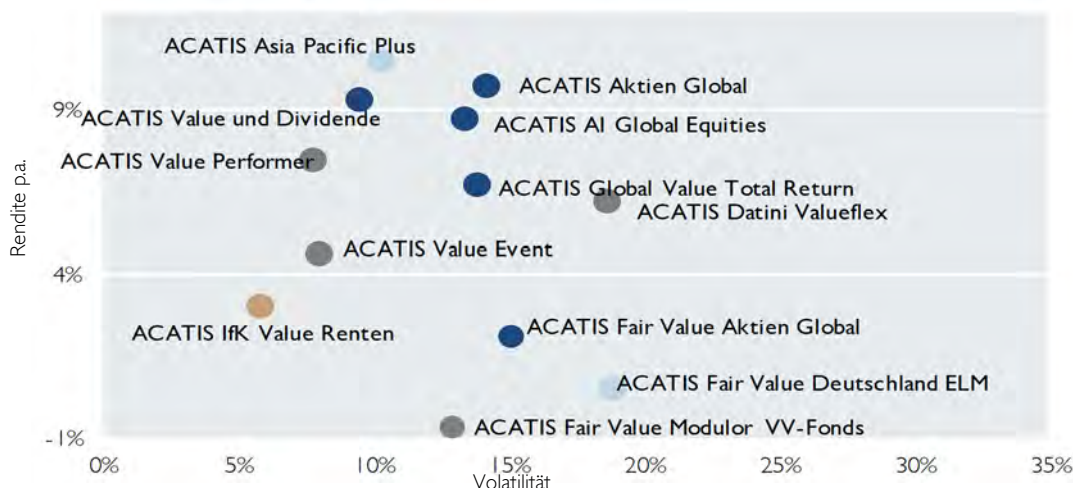
Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2025 bis 31.01.2026



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 FEBRUAR 2026



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.12.2025 bis 31.01.2026

Wieder gab es viel Aktivität in den Fonds. Hervorzuheben sind einige Modifikationen am ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs fonds, der zukünftig größere Fremdwährungspositionen absichern wird.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Kokusai Electric:** Die japanische Kokusai Electric ist Weltmarktführer für die atomdicke Beschichtung („Batch atomic layer deposition“) von Computerchips. Bei den nächsten Generationen von Chips müssen über 100 Beschichtungsschichten aufgebracht und teilweise wieder weggeätzt werden. Diese Arbeitsschritte resultieren in einer Durchlaufzeit eines Chips von etwa einem halben Jahr. Die zukünftigen 3D-Strukturen der Chips erfordern höchste Präzision. Wettbewerber im Deposition-Markt sind Tokyo Electron, Lam Research oder auch Aixtron.
- **Nissan Chemical:** Allein schon unsere Wertschöpfungskennzahl „TSVC“ zeigt für die aktionärsfreundliche Nissan Chemical einen hervorragenden Wert. Das allein könnte schon ein Kaufgrund sein. Hauptproduktlinien sind Chemikalien, Performancematerialien und Landwirtschaftsprodukte.
- **Rational:** Wir haben Rational gekauft, das sich auf innovative Profi-Kochsysteme wie den Combi-Dämpfer spezialisiert hat. Der Grund dafür ist, dass eine historisch günstige Bewertung auf Zehnjahrestief und die gleichzeitige Einführung der neuen iHexagon-Kategorie mit hohem Wachstumspotenzial nicht zusammenpassen.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Allfunds:** Die Deutsche Börse plant, Allfunds, einen großen europäischen Fondsdistributor, zu übernehmen. Das ist ein strategisch kluger Zug. Der Kurs von Allfunds verharnt aber rund 10% unter dem Übernahmepreis. Wir haben investiert, um als Arbitrageur von der Preisdifferenz zu profitieren.
- **Baker Hughes, Halliburton, Schlumberger:** Nachdem die weltweiten Upstream-Investitionen jahrelang auf etwa 350 Mrd. USD halbiert wurden, profitieren Baker Hughes, Schlumberger und Halliburton nun massiv vom enormen globalen Nachholbedarf. Besonders die potenzielle Sanierung der maroden Infrastruktur in Venezuela, die Schätzungen zufolge über 100 Mrd. USD erfordert, bietet diesen Technologieführern ein überproportionales Wachstumspotenzial. Durch die notwendige Modernisierung zur Sicherung der globalen Ölförderung sind diese Gesellschaften strategisch ideal positioniert.
- **ConocoPhillips:** Mit dem Kauf von ConocoPhillips haben wir unser Gewicht in dem unbeliebten Ölsektor verstärkt. Auch bei kleinsten Preissteigerungen im Ölmarkt befestigen sich die Ölwerte zunehmend. ConocoPhillips hat in den letzten Jahren gezielt hochpreisige Assets verkauft und das Portfolio auf niedrigere Förderkosten ausgerichtet; der Break-even für viele Projekte liegt nur im mittleren 40-Dollar-Bereich je Barrel.
- **Glencore, Rio Tinto:** Die mögliche Fusion von Rio Tinto und Glencore würde mit einer Marktkapitalisierung von über 200 Mrd. USD die größte Minengesellschaft der Welt und einen dominanten Akteur im Kupfermarkt schaffen. Wir haben uns aufgrund dieses Eventcharakters an beiden Unternehmen beteiligt, um von den Synergien zwischen erstklassigen Assets und globaler Handelsstärke zu profitieren. Angesichts eines prognostizierten Kupferdefizits von 6 Mio. Tonnen bis 2030 besetzt dieser neue Gigant eine Schlüsselrolle in der globalen Energiewende.
- **Kobe Bussan:** Unter dem Namen Gyomu Super betreibt Kobe Bussan über 1000 Discount-Lebensmittelgeschäfte in Japan. Die Ladenpreise sind sehr günstig. Zusätzlich baut Kobe Bussan Schnellrestaurants auf.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **American Water Works, Idexx Labs, Marsh & McLennan, Republic Services und VAT Group:** In unserem streng nachhaltigen, globalen Aktienfonds verkauften wir eine Reihe von Unternehmen auf Grund der hohen Bewertung bei gleichzeitig begrenztem Wachstumspotential. American Water Works, Idexx Labs, Marsh & McLennan, Republic Services und VAT Group sind Unternehmen die wir durch Aktien mit aktuell besserem Chance-/Risikoverhältnis ersetzt haben.
- **Donaldson:** Wir veräußerten Donaldson, einen globalen Anbieter von industriellen Filtersystemen, da die Aktie nach der jüngsten Rallye eher überbewertet ist und der anstehende CEO-Wechsel zusätzliche strategische Unsicherheit mit sich bringt.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Ferguson:** Die Aktie hatte nach Kursanstiegen den fairen Wert erreicht.
- **Hershey:** Nach einer guten Aktienkursentwicklung hatte Hershey seinen fairen Wert erreicht und wir haben uns von der Aktie getrennt.
- **London Stock Exchange:** Getrieben durch KI kamen die Datenlieferanten immer mehr unter Druck. Speziell Anthropic macht es diesen Unternehmen immer schwerer, da einige der Dienstleistungen direkt über KI Anwendungen ersetzt werden können. Daher mussten wir unsere Wachstumserwartungen korrigieren und die Aktie verkaufen.
- **United Health:** Wir haben United Health vollständig verkauft. Wir nehmen an, dass die Gewinnsituation der US- Krankenkassen sich durch Maßnahmen der Trump Administration weiter eintrüben wird.

Käufe in die internationalen Mischfonds (Fortsetzung)

- **Sprott Physical Uranium ETC:** Mit einer Position in Physischem Uran wollen wir an der Preisentwicklung in diesem Energiemetall teilnehmen. Die Abnehmer (Kraftwerksbetreiber) halten sich bisher noch mit Lieferverträgen zurück. Wir gehen davon aus, dass sich dies im Laufe des Jahres ändern wird und zu Preissteigerungen führen wird.

ZWEI NEUE SPANNENDE ANLEIHE-EVENTS.

TOBIAS ENGL IM INTERVIEW

FEBRUAR 2026

Herr Engl, welches waren Ihre Top-Käufe und -Verkäufe im Januar?

Bei den Käufen fallen vor allem zwei Positionen ins Auge: der polnische Paketdienstleister **InPost** und **PeopleCert**, ein britischer Spezialist für die Bewertung und Zertifizierung beruflicher Fähigkeiten. An Verkäufen gibt es aus dem Januar nichts Nennenswertes zu berichten. Wir haben unsere Neuerwerbungen finanziert, indem wir Cash abgebaut haben.

Was heißt das für die Cash-Quote des ACATIS Value Event Fonds?

Die liegt aktuell bei neun Prozent. Zudem haben wir noch zwischen sechs und sieben Prozent in Kurzläufem, die wir jederzeit liquidieren können. Insgesamt stehen uns also rund 15 Prozent des Fondsvolumens zur Verfügung, falls sich kurzfristig Kaufchancen auftun.

Warum war InPost eine Kaufgelegenheit?

Die Anleihe hatten wir schon länger auf der Watchlist. Bei einem Kurs von 100,5 Prozent und einem Zinskupon von vier Prozent war uns die Rendite angesichts eines BB+-Ratings jedoch nicht attraktiv genug. Am 6. Januar kam dann ein Übernahmeangebot, das den Kurs auf 96 Prozent drückte. Das war für uns der Moment zuzugreifen.

Der Kurs der Anleihe ist gefallen, während die Aktie einen Sprung um mehr als 20 Prozent nach oben machte?

Auf der Anleiheseite muss man manches anders betrachten als am Aktienmarkt, denn für die Bonds ist kein Abfindungsangebot zu erwarten. Im Gegenteil: Die Sorge war, dass der 4,5 Milliarden Euro teure Deal durch zusätzliche Schulden finanziert werden könnte, die das Unternehmen belasten.

Und diese Sorge war unbegründet?

Nicht ganz. Hinter dem Angebot steht eine Investorengruppe um die Private-Equity-Gesellschaft Advent International. Advent war bereits vor dem Börsengang Eigentümerin von InPost und hatte dem Unternehmen seinerzeit kräftig Schulden aufgebürdet. Nach dem Börsengang blieb Advent weiter beteiligt, aber der Aktienkurs entwickelte sich nicht wie erhofft. Das Unternehmen konnte jedoch Schulden abbauen, die Bilanz ist mittlerweile solide. Inzwischen steht fest, dass der Deal nicht komplett auf Pump finanziert wird. Der Kurs der Anleihe hat sich bereits auf 98 Prozent erholt.

Werden Sie verkaufen, wenn er wieder Richtung 100 Prozent steigt?

Nicht unbedingt. Bei einer Laufzeit bis 2031 haben wir auf unseren Einstiegskurs eine Renditeerwartung von fünf Prozent pro Jahr. Im ersten Jahr könnte die Rendite sogar neun Prozent be-



Tobias Engl
Co-Manager des ACATIS Value
Event Fonds und
Lead Portfolio Manager des
ACATIS Euro High Yield

tragen, wenn sich die Übernahmesituation als wenig besorgniserregend darstellt und der Anleihepreis sich zügig erholt. Als Anleiheinvestoren haben wir den Luxus zu wissen, was uns in fünf Jahren erwartet – zumindest so lange das Unternehmen fundamental gesund bleibt. Deshalb sind wir erstmal abwartend, wie sich die Situation auflöst.

PeopleCert sieht im Vergleich mit einem B+-Rating etwas schwächer aus. Warum haben Sie hier zugegriffen?

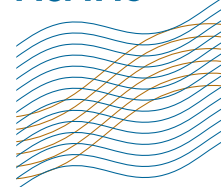
Der Kurs war im Zuge des Einbruchs der Software-Aktien mit unter Druck geraten. Wir hatten bereits eine kleinere Position im Portfolio und haben die Schwäche zum Nachkaufen genutzt. Natürlich haben wir mit dem Management gesprochen, das uns überzeugen konnte, dass Künstliche Intelligenz eher eine Ergänzung des Geschäftsmodells ist als eine Bedrohung.

Wie sieht das Geschäftsmodell aus?

Ursprünglich in Griechenland gegründet, ist das heute in London ansässige Unternehmen globaler Marktführer für die Bewertung und Zertifizierung beruflicher Fähigkeiten. Hier geht es vor allem um Projekt- und Servicemanagement. Die von **PeopleCert** entwickelte ITIL-Zertifizierung fördert zum Beispiel ein einheitliches Verständnis von IT-Prozessen, indem die Terminologie standardisiert wird. Die Tochter LanguageCert arbeitet weltweit mit Einwanderungsstellen und Regierungsbehörden zusammen, um Sprachkenntnisse zu testen. Durch die Übernahme des Ausbildungs- und Zertifizierungsgeschäfts von City & Guilds im vergangenen Jahr hat das Unternehmen seine Aktivitäten vom White- in den Blue-Collar-Bereich – kurz gesagt: alles, was mit Handwerk zu tun hat – ausgeweitet.

Wie ist hier Ihre Renditeerwartung?

Der Zinskupon von 5,5 Prozent spricht für sich. Beim aktuellen Kurs von etwa 98 Prozent errechnet sich eine jährliche Verzinsung von knapp sechs Prozent.



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2026

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Die künstliche Intelligenz erreicht die Wirklichkeit des Kapitalmarkts - nämlich die Gewinn- und Verlustrechnung der Aktiengesellschaften. Mit höchster Nervosität werden die Ergebnisse von Softwarefirmen, Beratungsfirmen, Datenlieferanten, Sicherheitsfirmen und Zahlungsdienstleistern von der Branche betrachtet. Noch im letzten Jahr war die Euphorie groß. Und im Regelfall bestraft die Börse jetzt diese Firmen mit großen Kursabschlägen.

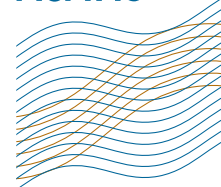
Es gab in der jüngsten Geschichte immer wieder solche Phasen der industriellen Ablösung. Historisch waren es mechanische Webstühle und die Dampfmaschine. Aktuellere Beispiele sind die Ablösung der Schreibmaschine durch den PC, die Einführung und Abschaffung des Fax-Gerätes, die Ablösung der analogen durch die digitale Fotografie, das Internet mit seinen Auswirkungen auf Onlinehandel, Reisebüros, Taxidienste, Restaurants usw. Manche Ablösungen bleiben auf eine Nische beschränkt, manche erfassen eine ganze Branche, und manche Effekte verstärken sich gegenseitig und lösen eine wirtschaftliche Revolution aus. Es gibt immer Gewinner und Verlierer. Aber wer ist Gewinner oder Verlierer?

Aktuell ist es die große Transformation durch die künstliche Intelligenz, die alle Teile der Bevölkerung erfasst. Sie kommt jetzt schon bei der Rentnergeneration an. Die Durchdringung ist fast vollständig.

Und wie geht es nun den Firmen, die unmittelbar betroffen sein könnten? Im AI-House in Davos 2025 wurden in einer Diskussion 3 unmittelbare Effekte benannt: Die Kosten sinken (weniger Personal), die Arbeitsleistung steigt (mehr Effizienz) und der Kundenservice verbessert sich. Derzeit werden mehr Softwareentwickler entlassen als eingestellt. Hier ist die Transformation schon voll im Gang. Es kommen weitere Effekte hinzu: Umsätze sinken, weil Nutzer die KI an die Stelle des menschlichen Beraters setzen. Der Preisdruck steigt, weil die Kunden wegen der gestiegenen Effizienz niedrigere Preise verlangen. Das Internet stirbt dahin, weil die Daten ja schon durch die KI-App angeboten werden und dadurch nicht mehr im Internet gesucht werden. Und Kriminelle bekommen sozusagen automatisierte Hacking-Fähigkeiten. Cybercrime nimmt also zu. Das selbstfahrende Auto verringert den Fahrzeugbestand und reduziert die Unfallhäufigkeit. Und selbst in angeblich sicheren, da "empathiegetriebenen" Branchen wie der Medizin tritt der Medizinberatungsagent an, der unendlich viel mehr Geduld hat als der überlastete Arzt.

Wir haben im Rahmen unserer Investmentmeetings an rund 20 Firmen die Frage gestellt, ob sie Profiteure oder Verlierer der KI sind. Große Überraschung. Sie sehen sich alle als Gewinner. SAP will 2 Milliarden Euro einsparen. S&P sowie LSEG wollen die Erfassung und Erstellung von Analysen beschleunigen. Cognizant kann Projekte schneller abwickeln. Accenture will großflächige KI-Transformationen anbieten. All for One sieht schnellere SAP-Projektmigrationen. Adobe will den Nutzwert für Designer erhöhen. Salesforce will autonome Agenten im Vertrieb erstellen. Ebenso Service Now. Atlassian unterstützt Teamarbeit. Autodesk und Nemetschek wollen Architektur-Planungsfehler vermeiden und Planungen optimieren. Intuit will Steuererklärung fast vollständig automatisieren. CrowdStrike will Cyberangriffe in Echtzeit absichern.

Dennoch sind die Kurse vieler Firmen drastisch gefallen. Es wird unsere Aufgabe sein, unter diesen attraktiv gepriceten Firmen die Gewinner zu finden, die stärker werden als vorher, und einen Bogen um die Verlierer zu machen. Wir gehen an die Arbeit.



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 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: **Der raue Wind der Weltwirtschaft.**

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

Der raue Wind der Weltwirtschaft

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

Der turbulente Beginn des Jahres 2026 wirft noch immer Fragen auf – für Investoren auf den Kapitalmärkten wie für Greenfield- und Erweiterungsinvestitionen. Wo soll überhaupt investiert werden angesichts der Probleme allerorten; welche Assets bieten zugleich ordentliche Renditen und ein erträgliches Risiko; gibt es überhaupt noch sichere Häfen? Antworten auf diese Fragen sind wohlfeil.

Der gesamtwirtschaftliche Rahmen ist jedenfalls kompliziert. Beginnen wir mit den USA: Im Jahr 2025 dürfte die amerikanische Wirtschaft mit rund 2 Prozent gewachsen sein. Das Beschäftigungswachstum in den USA hat sich jedoch verlangsamt – von rund 2 Mio. neuen Arbeitsplätzen im Jahr 2024 auf rund 600.000 Jobs im Jahr 2025. Die Inflationsrate blieb mit einer Jahresendrate von 2,7 Prozent hartnäckig über dem Inflationsziel von 2 Prozent. Die ehemalige Chefvolkswirtin und spätere Vize-Direktorin des Internationalen Währungsfonds (IWF), Gita Gopinath, führt in neuen Berechnungen etwa 0,8 Prozentpunkte der Inflationsrate auf die Trumpschen Zölle zurück.

Insgesamt läuft es also nicht rund in den USA. Die Zölle verkomplizieren Investitionsentscheidungen erheblich. Manches Unternehmen, das aus Kostengründen in China investiert, seine Rohstoffe aber überwiegend aus den USA bezieht und dort zudem seinen dominanten Absatzmarkt hat, verlagert nun wegen der Zölle die Produktion in die USA – dies ist eine Reaktion. Volkswagen stellt hingegen angesichts der Zölle, welche die Produktionskosten in einer komplizierten Wertschöpfungskette, nicht zuletzt bei hohen Extrazöllen auf Stahl und Aluminium, nennenswert erhöhen, eine Erweiterungsinvestition in den USA auf den Prüfstand – dies ist eine andere Reaktion. Begleitet wird diese heterogene Anreizstruktur durch die Dollarschwäche und die übermäßige Staatsverschuldung in den USA.

Die Signale aus China sind nicht weniger widersprüchlich. In Deutschland hat sich das Narrativ verfestigt, dass China dabei ist, deutsche Unternehmen technologisch abzuholen. In der Tat hat China in den drei Paradedisziplinen der deutschen Industrie – Automotive, Maschinenbau, Chemie – technologisch aufgeholt, teils sogar überholt. Zwar können viele deutsche Unternehmen ihre Technologieführerschaft gegenüber chinesischen Unternehmen halten; aber zugleich ist der Export von Hochtechnologie nach China aufgrund von Sanktionen und Handelshemmnissen erschwert. Jedenfalls zeigt sich, wie sehr chinesische Produkte auf die europäischen Märkte drängen.

Die damit verbundenen Zuwächse im Export hat China allerdings dringend nötig. Denn die Binnenwirtschaft stockt weiterhin. Die chinesische Subventionspolitik der vergangenen Jahrzehnte hat massive Überkapazitäten geschaffen. Im Stahlbereich ist dies schon lange offensichtlich. Nun gilt dies verstärkt für Elektro-Autos. Viel schlimmer ist jedoch

die Überkapazität im Immobiliensektor, die schon vor einiger Zeit zu Schieflagen chinesischer Immobilienkonzerne geführt hat. Obwohl der Zentralstaat die davon betroffenen Banken rekapitalisiert und die kommunale Ebene, die darunter leidet, entschuldet, lastet diese Immobilienkrise auf dem inländischen Konsum. Nicht selten hatten Privatanleger zur Alterssicherung in Wohnungen investiert, die nun leer stehen und keine Rendite abwerfen. Dies zwingt die Menschen dazu, ihre Sparquote zu erhöhen. Hinzu kommt eine Jugendarbeitslosigkeit von rund 20 Prozent. Ohne Impuls durch die Exporte bliebe die chinesische Wirtschaftsentwicklung in der Tat weit hinter den Zielsetzungen zurück.

Bleibt die Europäische Union (EU). Vor allem die drei großen Gründungsstaaten Deutschland, Frankreich und Italien schwächeln. Die Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) betrug im Jahr 2025 nach ersten Schätzungen in Deutschland 0,2 Prozent, in Italien 0,4 Prozent; Frankreich dürfte mit 0,7 Prozent etwas höher liegen, kämpft aber mit hoher politischer Fragilität und der daraus folgenden Haushaltskrise. Besserung ist derzeit nicht in Sicht. In Deutschland schieben die mit Schulden finanzierten Mehrausgaben zwar das BIP an. Dabei könnte es sich aber bloß um ein statistisches Artefakt handeln, denn ein Euro höhere Ausgaben des Staates werden in den volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen als ein Euro höheres BIP gezählt. Ein von der Dynamik privater Investitionstätigkeit getriebener, sich selbst tragender Aufschwung sieht anders aus.

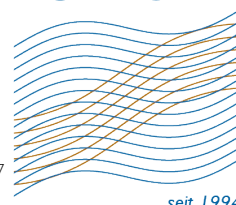
Die Aktienmärkte scheinen davon relativ unberührt, die Anleihemärkte eher nervös. Manche investieren lieber in Gold und Silber und mussten zuletzt ebenfalls einen Dämpfer hinnehmen. Beruhigen sollte der Zusammenhang von hoher Volatilität mit höheren Renditen. Wichtiger noch: Nicht überall in Europa sieht es so schwierig aus, wie in den drei großen Gründerstaaten. Kleine Länder, wie Dänemark oder die Schweiz, bieten gute Investitionsmöglichkeiten bei einem insgesamt stabilen politischen Umfeld. Polen oder Portugal zeigten zuletzt eine robuste Wirtschaftsdynamik. Neue Handelsverträge bieten zudem neue interessante Möglichkeiten. Wie immer lohnt also ein genaueres Hinsehen – um gute Standorte für Direktinvestitionen und die richtigen Assets für das Portfolio-Investment zu identifizieren.



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



ACATIS



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.01.2026

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Januar verlor der Fonds leicht 0,3%, die Benchmark erreichte 2,2%. Wieder wurde das Portfolio umgeschichtet. Aus dem alten Portfolio wurden 31 Unternehmen behalten und 19 Unternehmen ausgetauscht. Magnificent 7 Unternehmen sind weiterhin nicht vertreten. Die KI setzt auf kleine bis mittelgroße Unternehmen (ca. 53%). Unter den Top 10 finden sich bekannte Namen, aber auch weniger beachtete Firmen mit spannender Spezialisierung und stabilem Geschäftsmodell. Alibaba Health ist die Gesundheitsplattform des Alibaba-Konzerns und verbindet Online-Apotheken, digitale Gesundheitsdienste und pharmazeutischen Vertrieb im schnell wachsenden chinesischen Gesundheitsmarkt. Monadelphous ist ein australischer Spezialist für Bau-, Wartungs- und Industriedienstleistungen, insbesondere für Bergbau-, Energie- und Infrastrukturprojekte mit langfristigen Kundenbeziehungen. Incyte ist ein biopharmazeutisches Unternehmen mit Fokus auf Onkologie und Entzündungserkrankungen und verfügt über eine starke Pipeline neben etablierten Medikamenten wie Jakafi.

ANLAGEZIEL

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	33,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.740,63 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

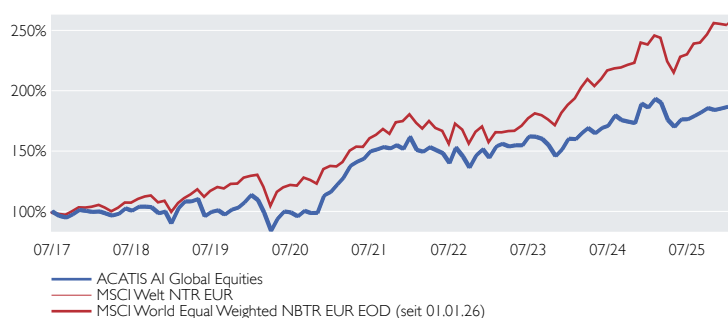
Alibaba Health	3,1%
Information Technology	3,1%
Baker Hughes Class A	3,0%
Lam Research	2,9%
Monadelphous	2,8%
Aker Solutions	2,8%
McKesson	2,4%
Incyte	2,4%
Convatec	2,3%
GATX	2,3%
Construcciones y	
Auxiliar de Ferrocarriles	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

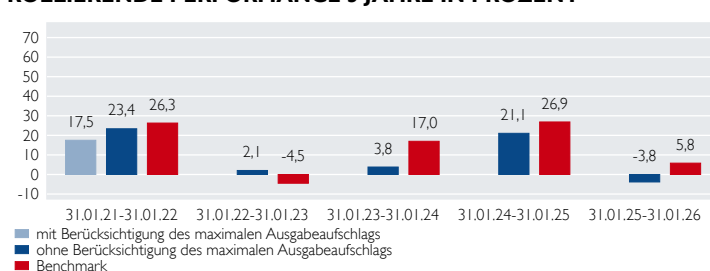
Industrie	26,4%
Gesundheitswesen	15,9%
IT	14,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,1%
Energie	7,4%
Basiskonsumgüter	6,9%
Versorgungsbetriebe	5,9%
Sonstige	12,0%
Kasse	1,4%

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	-0,3												-0,3	2,2
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

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
85,5%	7,5%	52,2%	20,9%	-3,8%	16,6%	13,4%	11,3%	10,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,2	9,5	7,3	8,2	2,8	6,5	5,1		
	8,2	11,0	8,6	10,0	3,6	8,9			
	9,4	12,9	10,4	12,5	4,8				
	8,3	12,2	9,0	11,3					
	7,8	12,6	8,4						
	13,0	21,6							
	5,3								

2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

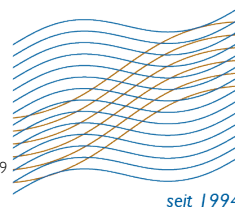
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note 0,9%

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

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2026, 12.00 MEZ



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar hat der Fonds 1,1% zugelegt und liegt damit etwas vor dem Vergleichsindex (0,9%). In fast extremer Weise konzentrierten sich die topperformenden Aktien auf die Welt der Computerchips und der Infrastruktur. Unter den Top 15 sind also zum einen Namen wie Jenoptik, Lam Research, Lasertec, Aixtron, Infineon oder Taiwan Semiconductor; zum anderen Aurubis, Kurita Water, Prysmian und Daifuku. Heftig getroffen wurden Softwareunternehmen. Salesforce, Palantir; Microsoft sind da vorrangig zu nennen. Der Kapitalmarkt vermutet, dass die preisgünstige Künstliche Intelligenz den Geschäftsmodellen der Softwarefirmen Konkurrenz machen wird (Mehr dazu im Ausblick). Auch Versicherungen erlebten einen kräftigen Rücksetzer.

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.

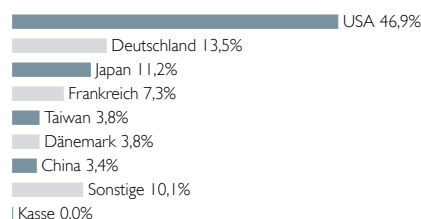
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment	Alphabet Class A	4,1%
Manager	ACATIS Investment	Lam Research	3,9%
Domizil	Deutschland	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,8%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM	Nvidia	3,0%
UCITS V	ja	Progressive	2,8%
Fondsvermögen	695,8 Mio. EUR	BioNTech ADRs	2,7%
Rücknahmepreis	644,71 EUR (Kl.A)	Berkshire Hathaway	2,6%
Ausgabeaufschlag	5%	Fortescue	2,5%
Geschäftsjahresende	31.12.	Amazon	2,4%
Anlagehorizont	langfristig	Microsoft	2,3%
Risikoeitragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)		
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre		

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,1%
Lam Research	3,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,8%
Nvidia	3,0%
Progressive	2,8%
BioNTech ADRs	2,7%
Berkshire Hathaway	2,6%
Fortescue	2,5%
Amazon	2,4%
Microsoft	2,3%

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 Anteilsklassen A, B, C, D			

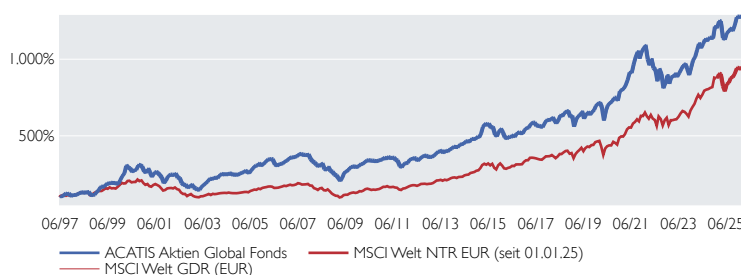
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

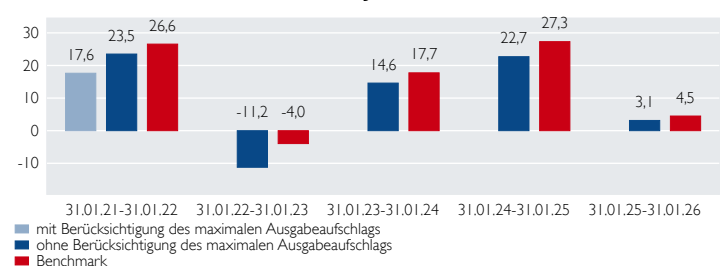
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,1												1,1	0,9
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8	1,0	1,5	-1,4	3,3	4,2	0,0	-0,2	5,8	6,8
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.185,4%	9,3%	163,1%	59,0%	45,0%	3,1%	14,1%	10,4%	11,3%

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

RENDITEDREIECK

8,9	8,4	8,6	8,9	8,8	11,0	8,9	8,3	3,4	11,3	9,0	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,6	9,1	9,4	9,8	9,8	12,4	10,3	9,8	4,0	14,9		2025
10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4			2024
8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6				2023
7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8					2022
12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7						2021
9,5	8,5	8,9	9,8	9,7							2020
9,0	7,7	8,1	8,9								2019
5,8	3,5	2,5									2018
9,3	7,3										2017
9,0											2016

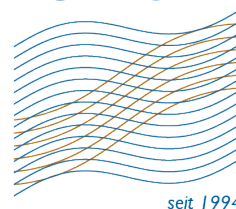
2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,7%



ACATIS



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar hat der Fonds 1,2% zugelegt und liegt damit etwas vor dem Vergleichsindex (0,9%). In fast extremer Weise konzentrierten sich die topperformenden Aktien auf die Welt der Computerchips und der Infrastruktur. Unter den Top 15 sind also zum einen Namen wie Jenoptik, Lam Research, Lasertec, Aixtron, Infineon oder Taiwan Semiconductor; zum anderen Aurubis, Kurita Water, Prysmian und Daifuku. Heftig getroffen wurden Softwareunternehmen. Salesforce, Palantir, Microsoft sind da vorrangig zu nennen. Der Kapitalmarkt vermutet, dass die preisgünstige Künstliche Intelligenz den Geschäftsmodellen der Softwarefirmen Konkurrenz machen wird (Mehr dazu im Ausblick). Auch Versicherungen erlebten einen kräftigen Rücksetzer.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	328,79 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

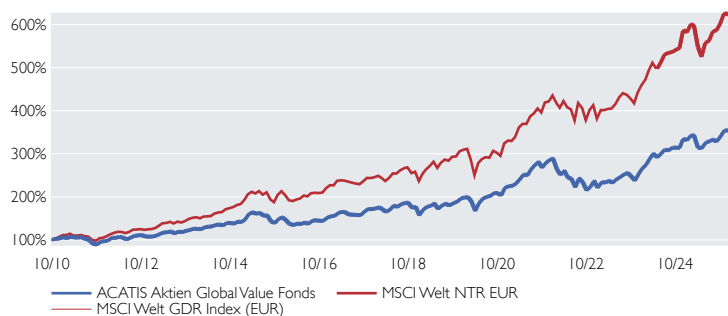
Lam Research	5,4%
Alphabet Class A	4,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,8%
Nvidia	3,0%
Progressive	2,7%
Berkshire Hathaway	2,7%
BioNTech ADRs	2,6%
Fortescue	2,5%
Lasertec	2,4%
Microsoft	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

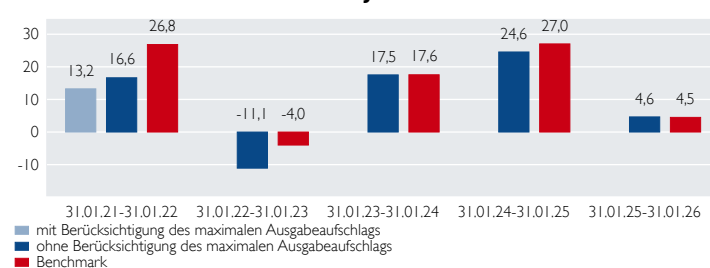
USA	47,3%
Deutschland	13,7%
Japan	11,1%
Frankreich	7,4%
Dänemark	3,8%
Taiwan	3,8%
China	3,4%
Sonstige	9,1%
Kasse	0,4%

ISIN	AT000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,2												1,2	0,9
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

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
257,0%	8,6%	58,9%	53,2%	4,6%	13,2%	14,0%	10,5%	11,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

8,5	8,1	8,6	8,8	8,5	10,8	8,8	8,2	4,4	12,8	10,5	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,1	8,8	9,3	9,7	9,4	12,3	10,2	9,6	5,3	17,0		2025
9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8			2024
7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9				2023
6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8					2022
11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4						2021
8,7	8,1	9,0	9,8	9,2							2020
8,0	7,1	8,1	8,8								2019
4,8	2,8	2,7									2018
8,4	6,9										2017
7,3											2016

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 Fondsmanger 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

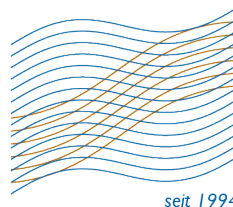
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.01.2026



zertifiziert durch AIR



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

MARKTKOMMENTAR

Der gute Jahresstart mit einer Wertentwicklung von 1,4% wurde von einer überwiegend positiven Berichterstattung begleitet. Wir nutzten das positive Umfeld, um die Schwerpunkte im Fonds leicht zu verschieben. So verkauften wir eine Reihe von überwiegend US-amerikanischen Unternehmen mit hohen Bewertungen, die zwar stabiles, aber dennoch begrenztes Wachstum aufweisen. Dazu zählen beispielsweise Idexx Laboratories, Republic Services und VAT Group. Die Verkaufserlöse wurden genutzt, um in erster Linie europäische Unternehmen mit einer deutlich attraktiveren Bewertung aufzunehmen. Neu im Portfolio sind der Weltmarktführer für professionelle Dampfgeräte (Rational), der nordamerikanische Spezialist für Strommasten und Bahnschwellen (Stella-Jones), Europas führender Hersteller für Wohnmobile (Trigano), sowie das IT-Beratungsunternehmen Wavestone. Damit reduziert sich die US-Aktienquote auf rund 34%, gefolgt von rund 20% Unternehmen aus Japan.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	40,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	283,13 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

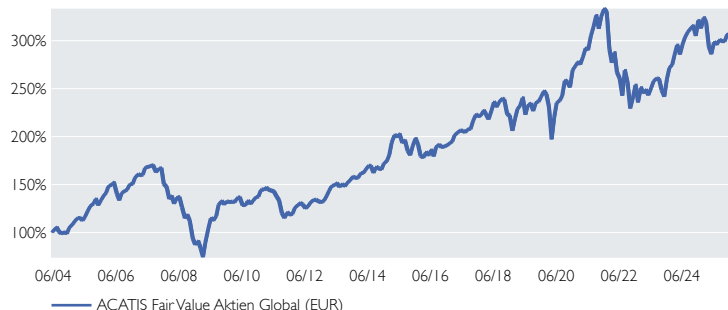
Kurita Water Industries	3,0%
Veeva Systems	2,8%
Texas Instruments	2,7%
Markel Group	2,7%
Prysmian	2,6%
MSCI	2,6%
Eli Lilly	2,5%
Assa Abloy (B)	2,5%
Halma	2,5%
Air Liquide	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

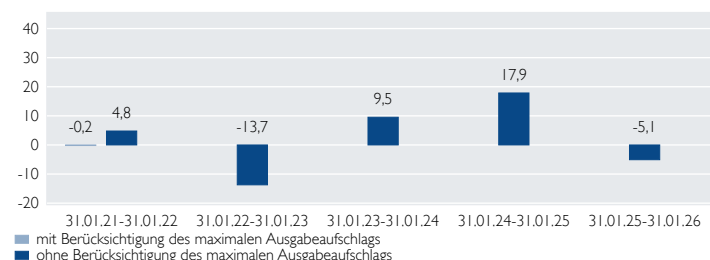
USA	34,3%
Japan	18,7%
Frankreich	12,3%
Deutschland	11,5%
Schweiz	3,9%
Italien	2,6%
Schweden	2,5%
Großbritannien	2,5%
Sonstige	9,7%
Kasse	2,0%

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,4												1,4	
2025	3,6	-1,6	-7,8	-2,7	4,3	-0,9	1,6	-0,5	0,0	2,5	0,2	-1,2	-3,0	
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	5,3	-2,6	15,2	
2023	6,5	-2,3	1,3	-2,1	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	

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
207,5%	5,3%	10,8%	22,6%	-5,1%	15,4%	15,2%	10,9%	10,5%

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

RENDITEDREIECK

5,3	4,9	4,4	4,8	3,7	5,1	3,2	2,0	-1,4	6,9	4,3	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,7	5,2	4,7	5,2	4,0	5,7	3,5	2,1	-2,0	8,8		2025
6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7			2024
5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2				2023
4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6					2022
9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0						2021
8,3	7,8	7,4	9,2	7,2							2020
7,9	7,3	6,7	8,7								2019
5,7	4,3	2,6									2018
9,2	8,5										2017
7,2											2016

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note 2,0%

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



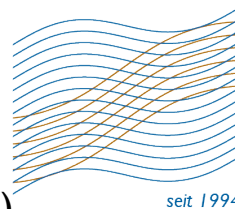
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



Fondsmanager 2017



Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ



ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete ins Jahr 2026 mit einer defensiven Positionierung und einem effektiven Investitionsgrad von nur 12%. Diese vorsichtige Ausrichtung spiegelte sich im Januar in einer seitwärts gerichteten Wertentwicklung von 0,0% wider. Die Ausschläge auf Einzeltitelebene in beide Richtungen waren dabei deutlich. Auf der positiven Seite verzeichneten insbesondere Novo Nordisk (+13,6%), Prisma (+16,3%) und Albemarle Corporation (+18,8%) eine starke Aufwärtsbewegung. Belastend wirkten hingegen die Kursentwicklungen von Adobe (-17,8%), Lululemon Athletica (-18,1%) und Carl Zeiss Meditec (-29,1%). Den Kursrückgang bei Carl Zeiss Meditec haben wir teilweise mitvollzogen, da sich infolge eines CFO-Auftritts auf einer Investorenkonferenz zusätzliche Risiken abzeichneten. Dazu zählen u.a. der kurzfristige Abgang des neuen CEOs, der Ausschluss aus einem Bieterverfahren in China sowie eine Verzögerung einer US-Zulassung durch die FDA um mindestens 18 Monate aufgrund von Cybersecurity-Bedenken.

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	50,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	358,65 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikotragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	69,2%
Frankreich	6,4%
Italien	4,6%
Dänemark	4,3%
China	3,2%
Schweiz	2,4%
Österreich	1,8%
Sonstige	5,8%
Kasse	2,3%

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

TOP 10 POSITIONEN

Prisma	2,8%
American Express	2,7%
Deere & Co	2,7%
Amazon	2,7%
Booking Holdings	2,5%
Fortinet	2,4%
Cintas	2,4%
Halozyne Therapeutics	2,4%
ResMed	2,4%
Arista Networks	2,3%



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

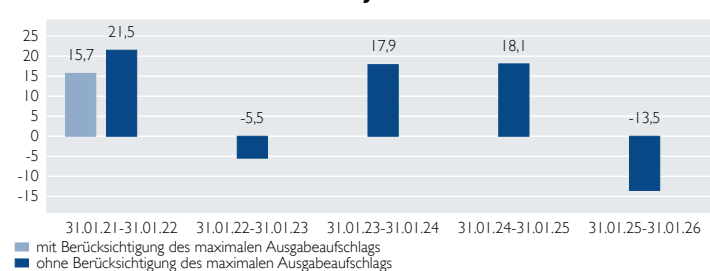
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos 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. Februar 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
2026	0,0												0,0	
2025	4,1	-2,6	-9,4	-2,9	2,9	-0,5	0,2	0,8	-2,5	-0,3	0,2	0,0	-9,9	
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	16,7	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	

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
262,9%	9,3%	38,3%	20,4%	-13,5%	13,6%	13,9%	12,0%	10,6%

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

RENDITEDREIECK

7,2	6,9	6,7	6,7	6,7	8,1	5,2	5,4	0,4	6,1	1,7	2026 Verkauf zum jahresende bzw. YTD
7,9	7,6	7,4	7,5	7,6	9,3	6,1	6,5	0,6	8,2		2025
9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3			2024
9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2				2023
7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1					2022
11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2						2021
8,8	8,5	8,2	8,7	9,4							2020
9,6	9,3	9,2	10,3								2019
5,8	4,5	2,9									2018
8,4	7,5										2017
9,0											2016
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance											

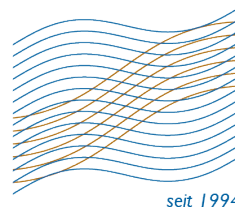
CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS



seit 1994

ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 2,1% startete der Fonds solide ins neue Jahr; die Benchmark lag bei 4,3%. Gerade US-Nebenwerte waren zuletzt stark gefragt und wir nutzten das positive Momentum für einen Ausstieg bei Donaldson. Der US-amerikanische Anbieter von Filtersystemen war nach einer jüngsten Rallye überbewertet, und die frei gewordene Liquidität wird nun zeitnah in Unternehmen mit einem vorteilhafteren Chance-Risiko-Profil reinvestiert. Auch in Europa überzeugten unsere Portfoliounternehmen. Jenoptik profitiert von der starken Nachfrage bei ASML und die Aktien stiegen allein im Januar um 36%. Interessant bleibt auch Odlewnie Polskie. Als führender Hersteller hochwertiger Metallgusskomponenten ist das Unternehmen tief in europäische Lieferketten integriert, insbesondere in der Automobilindustrie, im Maschinenbau sowie zunehmend im strategisch wichtigen Rüstungssektor. Der Titel legte im Januar 33% zu und seit Fondsstart beläuft sich die Rendite inzwischen auf rund 100%.

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	11,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	104,45 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Wavestone	2,7%
De Longhi	2,7%
STEF	2,6%
Ipsen	2,5%
EVS Broadcast Equipment	2,5%
Manitou BF	2,4%
Jenoptik	2,4%
Vetoquinol	2,4%
Alten	2,2%
Kinsale Capital	2,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Frankreich	26,6%
Deutschland	13,5%
Italien	10,1%
Großbritannien	8,9%
Belgien	6,0%
Japan	5,7%
USA	5,7%
Polen	3,8%
Sonstige	16,9%
Kasse	2,8%

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

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. Februar 2026, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	2,1												2,1	4,3
2025	1,5	-1,4	-3,5	0,6	5,5	2,2	-0,8	-1,6	-1,3	-0,3	-0,2	2,3	2,8	5,7
2024												-0,5	-0,5	-2,5

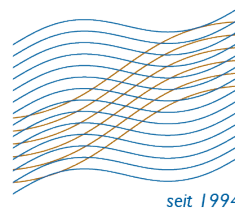
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 1 Jahr
	4,5%	3,9%	3,3%	7,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research



ACATIS



seit 1994

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den Januar mit einem kleinen Plus von 0,6% ab. Zu den Performance-Treibern gehörten Disco Corp (+37,7%), Novo Nordisk (+13,6%) und die Raiffeisen Bank International (+11,4%). Der japanische Maschinenbauer Disco Corp profitierte von exzellenten Quartalszahlen und seiner systemkritischen Rolle im Bereich der Künstlichen Intelligenz (KI). Novo Nordisk verzeichnete eine deutliche Erholung von einem zuvor niedrigen Bewertungsniveau, gestützt durch die erfolgreiche Markteinführung der oralen Variante des Adipositas-Präparats Wegovy. Verlierer im Portfolio waren hingegen LVMH (-14,5%), Abbott Laboratories (-14,1%) und Microsoft (-12,7%). Während LVMH mit seinen Quartalsergebnissen und dem Ausblick die Markterwartungen verfehlte, geriet Microsoft durch zwei Faktoren unter Druck: Erstens durch die kritische Beobachtung der Kooperation mit OpenAI sowie potenzielle Marktanteilsverluste gegenüber Gemini (Alphabet). Zweitens belastete ein negatives Sentiment im Softwaresektor die Aktie, getrieben durch die Sorge vor einer Disruption bestehender Geschäftsmodelle durch KI-Technologien.

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	164,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	210,14 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	6,6%
Eli Lilly	4,3%
Microsoft	3,4%
Münchener Rück	3,4%
CME Group	3,3%
Geberit	3,3%
Disco	3,3%
Coca-Cola	3,1%
Nestlé	2,8%
McDonald's	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	39,6%
Deutschland	13,2%
Schweiz	11,7%
Taiwan	6,6%
Japan	5,5%
Großbritannien	4,5%
Österreich	3,9%
Frankreich	3,3%
Sonstige	8,1%
Kasse	3,6%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	AT00000A146T3	AT00000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,56%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,92%



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



Lipper Leader



Scope Fonds Auszeichnung

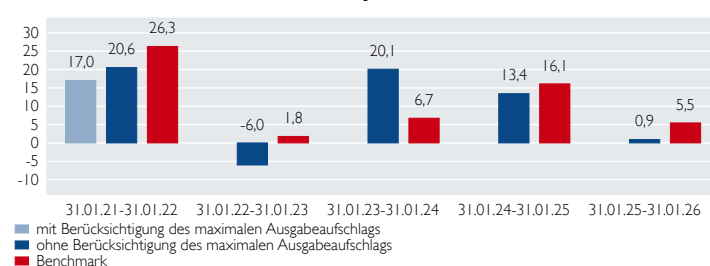
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,6												0,6	3,9
2025	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0	-0,1	0,5	1,3	2,4	-0,4	3,3	4,6
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6

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
176,4%	8,7%	55,8%	37,5%	0,9%	10,7%	9,6%	6,6%	7,5%

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

RENDITEDREIECK

8,0	7,2	7,5	7,5	7,5	9,1	7,2	7,9	4,4	8,8	5,9	2026 Verkauf zum jahresende bzw. YTD
8,7	7,9	8,2	8,3	8,4	10,4	8,4	9,4	5,4	11,7		2025
9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1			2024
8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8				2023
7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2					2022
10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4						2021
8,1	6,6	7,1	7,1	6,8							2020
8,9	7,3	8,0	8,3								2019
6,3	3,6	3,3									2018
9,1	6,5										2017
9,6											2016
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 30.11.2025) 2,6%



ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar 2026 verlor der Fonds leicht 0,4%, während die Benchmark 2,1% gewann. Die drei besten Performer mit den höchsten prozentualen Kurssteigerungen waren MKS Instruments (+50,7%), Onto Innovation (+33,2%) sowie Monolithic Power Systems (+28,1%). Demgegenüber standen die Unternehmen mit den signifikantesten Kursverlusten des Monats: Commvault Systems (-31,0%), DocuSign (-22,1%) und Bill (-21,3%). Der Anbieter von Technologielösungen für hochmoderne Fertigungsprozesse, MKS Instruments, kündigte die freiwillige vorzeitige Rückzahlung von Schulden in Höhe von 100 Millionen US-Dollar an und wurde von Citigroup auf "Kaufen" hochgestuft. Commvault Systems, Anbieter von intelligenter Cyber-Resilienz und Datenmanagement-Software, brach um 30% ein, obwohl das Unternehmen die Umsatz- und Gewinnprognosen für das dritte Quartal übertroffen hatte. Grund dafür war die schwache Prognose, die auf eine Wachstumsverlangsamung hindeutete. Im Zuge der letzten Umschichtung wurden 73 Unternehmen neu in das Portfolio aufgenommen.

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	9,2 Mio. USD
Rücknahmepreis	130,34 USD (KI. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

IBM	3,7%
Abbott Laboratories	2,6%
Coca-Cola	2,5%
Apple	2,5%
Alphabet Class A	2,5%
Meta Platforms	2,5%
Salesforce	2,5%
Qualcomm	2,5%
Broadcom	2,5%
ADT	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	41,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,8%
Gesundheitswesen	11,1%
Industrie	9,8%
Telekommunikationsdienste	8,0%
Basiskonsumgüter	6,2%
Energie	3,9%
Sonstige	5,8%
Kasse	0,0%

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

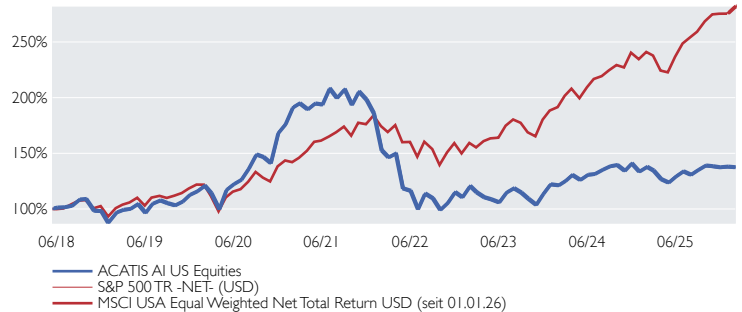
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

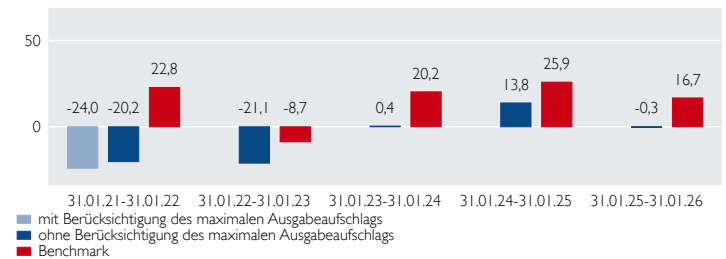
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2026, 12.00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

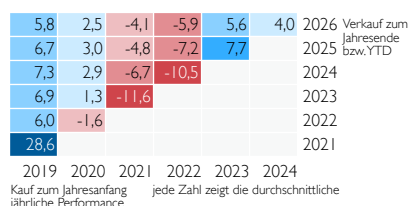
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	-0,4												-0,4	2,1
2025	3,2	-2,5	-5,7	-2,4	4,5	3,6	-2,3	3,2	3,0	-0,5	-0,7	0,4	3,3	17,4
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3	9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2	5,4	28,2

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
36,9%	4,2%	-28,2%	13,9%	-0,3%	23,0%	21,8%	14,1%	10,6%

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

RENDITEDREIECK

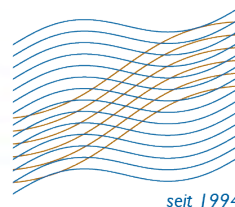


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Der Jahresauftakt für den Fonds gelang mit einem Plus von 4,7%. Der DAX legte um 2% zu. Der MDAX gewann 1,8% und der SDAX 5%. Beste Aktien waren unsere Top 1 Gewichtung Drägerwerk (+28,1%), erneut Süss Microtec (+25,7%) und Elmos (+19%). Süss und Elmos konnten von positiven Aussagen von großen Foundries (z. B. TSMC) profitieren, die erhöhte CapEx-Investitionen für 2026 angekündigt haben. Dies sollte die Nachfrage nach Halbleiter-Fertigungsausrüstungen erhöhen. Drägerwerk überzeugte mit vorläufigen Zahlen für 2025, die Rekordumsatz, deutlich verbessertes EBIT und einer höheren Marge beinhalteten sowie mit einem guten Ausblick für das neue Geschäftsjahr. Besonders positiv wurde auch der hohe Auftragseingang aufgenommen. Aufgrund einer Neubewertung des Nachhaltigkeitsuniversums durch den neuen Datenprovider ISS mussten 5 Aktien verkauft werden. Neue Investmentchancen wurden daher gezielt bei SAP, Nemetschek, Wacker Neuson, Amadeus Fire und LEG wahrgenommen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	44,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	366,92 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikotragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	10,0%
Krones	7,1%
Energiekontor	5,6%
Jungheinrich	5,4%
SAF-Holland	5,4%
Elmos Semiconductor	5,2%
Grenke	4,4%
SIXT VZ	4,0%
Aixtron	3,9%
Dür	3,8%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	26,4%
IT	18,1%
Nicht-Basiskonsumgüter	15,4%
Gesundheitswesen	12,7%
Energie	9,2%
Immobilien	6,1%
Finanzwesen	4,4%
Sonstige	4,5%
Kasse	3,2%

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

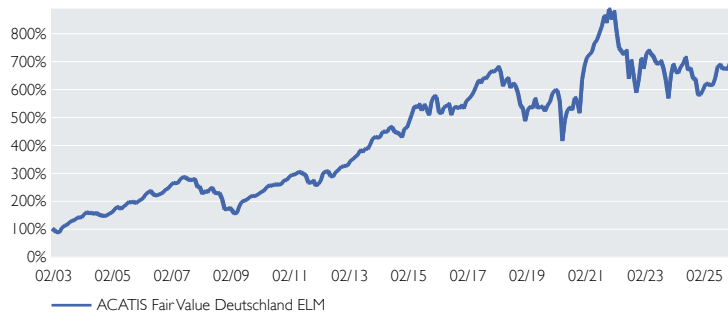
FundAward 2022/ 2019

Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

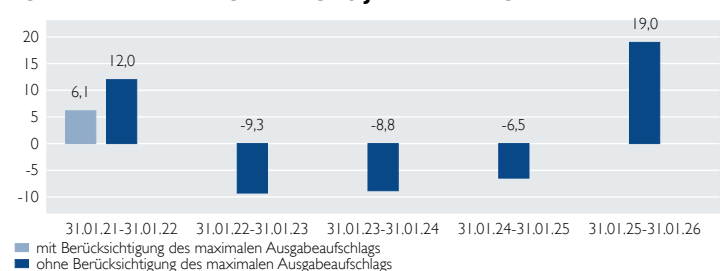
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	4,7												4,7	
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	

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
633,8%	9,0%	42,0%	2,6%	1,4%	19,0%	18,9%	15,9%	9,1%

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

RENDITEDREIECK

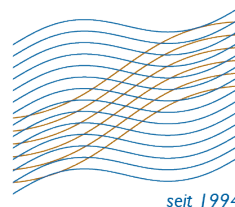
4,3	4,0	2,4	2,8	1,1	5,3	3,1	1,2	-3,5	2,3	2,2	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
4,3	3,9	2,2	2,6	0,7	5,4	2,8	0,5	-5,4	1,5		2025
3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0			2024
5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2				2023
5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1					2022
9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8						2021
7,1	6,8	3,8	5,3	0,9							2020
5,8	5,2	1,2	2,3								2019
2,7	1,3	-5,1									2018
11,9	13,0										2017
9,5											2016

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

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



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete mit einer guten Performance von 3,3% ins Jahr. Im Vergleich zu unserem Referenzindex (6,2%), der stark auf Japan ausgerichtet ist, verlor der Fonds jedoch. Japanische Aktien verzeichneten im Laufe des Monats massive Gewinne, als Premierministerin Takaichi vorgezogene Neuwahlen ankündigte, offenbar um eine stärkere Mehrheit zu erreichen. Diese als marktfreundlich angesehene Maßnahme der japanischen Premierministerin löste eine massive Rallye aus. Wir glauben, dass japanische Aktien derzeit überbewertet und überhitzt sind, halten jedoch weiterhin an unseren bestehenden Positionen fest. Unser Ziel war es schon immer, hohe absolute Renditen zu erzielen, und diese irrationale Euphorie wird uns nicht davon abhalten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	38,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	91,99 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	7,3%
United Overseas Bank	6,2%
Nick Scali	6,0%
Redington India	4,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,3%
Samsung Electronics GDR	4,2%
PropNex	3,6%
Fukuda Denshi	3,4%
Zenkoku Hoshu	2,8%
Great Eastern Shipping	2,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Singapur	23,7%
Japan	23,3%
Australien	14,4%
Indien	12,4%
Taiwan	4,3%
Südkorea	4,2%
Hong Kong	3,9%
Philippinen	1,7%
Sonstige	3,7%
Kasse	8,4%

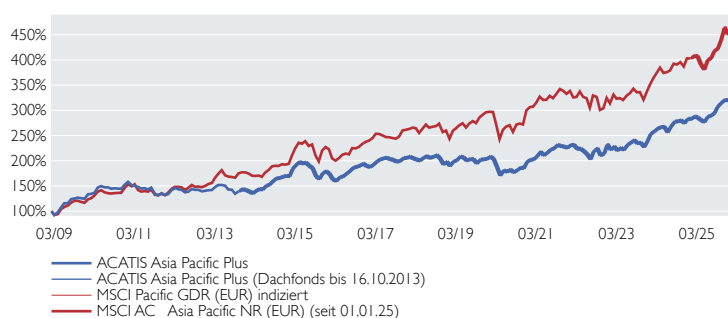
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000 durch tecis
Übernahme durch ACATIS	02.02.2009
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

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

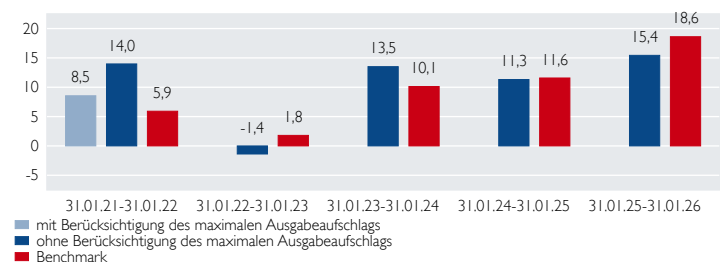
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,3												3,3	6,2
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

Perf s. Übern.	ann. Perf s. Übern.	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Übern.	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
231,0%	7,3%	63,9%	45,9%	15,4%	11,5%	10,4%	8,6%	6,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

7,0	5,8	6,1	5,9	5,4	7,3	6,9	8,7	7,6	10,6	9,4	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
6,3	6,0	6,4	6,2	5,6	7,8	7,5	9,8	8,7	13,2		2025
7,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0			2024
6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0				2023
5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2					2022
6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7						2021
5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0							2020
7,0	4,2	4,6	3,5								2019
6,5	3,0	3,0									2018
10,7	7,2										2017
10,6											2016

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

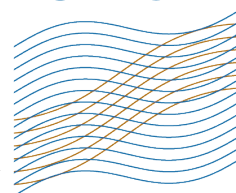
CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,1%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS



Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im Januar +0,8%, während der Vergleichsindex 6,2% zulegte. Die asiatischen Aktienmärkte starteten positiv ins neue Jahr. Korea und Taiwan verzeichneten die deutlichsten Kursgewinne, getragen von der anhaltenden Stärke im Halbleitersektor. Chinas Onshore-Märkte konnten moderate Zuwächse verzeichnen. Die stärksten Beiträge im Portfolio lieferten Samsung Electronics (+33,3%), Ali Health (+29,1%) und Alibaba (+18,5%), während Coupang (-14,5%), Grab (-13,8%) und Trip.com (-13,0%) die größten Kursverluste verzeichneten. Samsung Electronics profitierte von einem Rekord-Quartalsumsatz und einem verdreifachten operativen Ergebnis, getragen von einem Anstieg der Halbleiterprofitabilität um 470%, der Ankündigung der Massenproduktion von HBM4 (High Bandwidth Memory) sowie einem umfangreichen Aktienrückkaufprogramm. Coupang, das als Amazon Südkoreas gilt, verlor nach einem schweren Datenleck, das zu Sammelklagen wegen Wertpapierbetrugs und möglichen regulatorischen Strafzahlungen führte, weiter.

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	74,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	112,89 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Samsung Electronics GDR	7,3%
Naura Technology	6,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,5%
Alibaba Group	5,4%
Contemporary Amperex Technology Shs A HDI	4,9%
Tencent	4,4%
SMIC Inc	4,1%
Alibaba Health Information Technology	3,8%
Trip.com Group	3,4%
Sea ADR	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

China	58,7%
Südkorea	10,0%
Taiwan	5,5%
Singapur	4,2%
Schweiz	4,2%
Hong Kong	1,3%
Sonstige	-0,1%
Kasse	16,2%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. 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
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,92%	1,41%	1,48%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

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



Fund Award 2021



Fondsmanager 2017

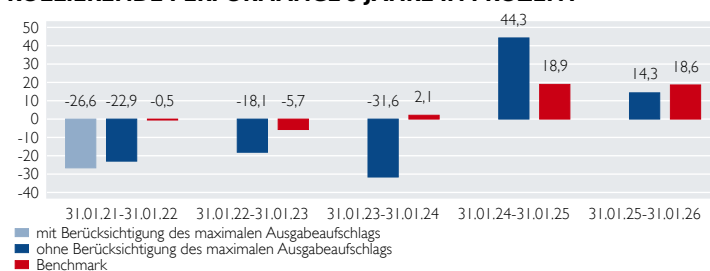
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,8												0,8	6,2
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5	6,5	9,6	-2,3	-4,3	0,0	13,5	12,9
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0

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
20,9%	2,9%	-28,8%	12,8%	14,3%	21,0%	22,0%	21,8%	19,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Kauf zum Jahresanfang	0,7	-4,5	-2,5	5,0	14,8	14,8	14,8
Kauf zum Jahresende bzw. YTD	0,7	-5,5	-3,3	6,4	14,8	14,8	14,8
Jahresrendite	-1,7	-9,7	-8,3	1,4	14,8	14,8	14,8
Halbjahresrendite	-8,8	-20,5	-11,8	7,8	14,8	14,8	14,8
Monatsrendite	-4,8	-10,2	-5,9	3,9	14,8	14,8	14,8

2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026

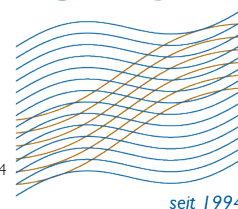
Kauf zum Jahresanfang - jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



ACATIS



Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Nach einem superguten Start und einem anschließenden Rücksetzer liegt die Performance des Fonds Ende Januar bei 3,3%. Eine Reihe kleinerer Firmen gehörte zu den besten Performern. Das ist ein typischer Effekt im Januar - nachdem manche Investoren ihre Positionen zum Jahresende aus den Portfolien eliminiert hatten, kauften sie sie am Jahresanfang wieder zurück. Unter den Top Firmen waren viele forschende Biotech-Unternehmen wie Denali, Pentixapharm, Twist Bioscience, Oxford Nanopore, BioNTech oder Adaptive Biotechnologies. Auf der Verliererseite wurden insbesondere die Softwarefirmen durchgeschüttelt. Wir haben zwei Positionen neu aufgebaut: Allfunds als Eventposition. Das Übernahmeangebot der Deutschen Börse für Allfunds liegt rund 10% über unserem Kaufkurs. Diese 10% Discount können wir dann als Gewinn einbuchen, wenn die Kartellbehörden zugestimmt haben. Kobe Bussan aus Japan ist hingegen als Langläufer geplant. Der Discounter zeigt seit Jahren ein schönes Wachstum.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	794,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	769,79 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Lam Research	4,2%
UniCredit HVB Call 20,07.48 HICPXTI Warrants	4,0%
Nvidia	3,5%
BioNTech ADRs	3,3%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,8%
SFC Energy	2,6%
Fortescue	2,5%
Basilea	2,5%
CoinShares Physical Bitcoin	2,1%
21Shares CBTC	2,1%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 69,5%
Zertifikate 16,1%
Renten, Durchschnittsrating B+ 14,0%
Bezugsrechte 0,1%
Sonstige -0,1%
Kasse 0,4%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,80%	1,65%	1,30%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

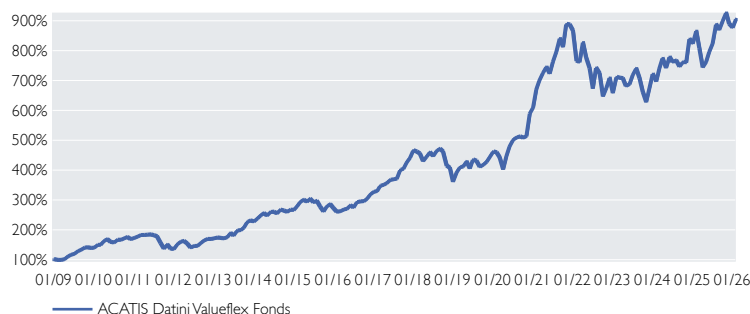
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

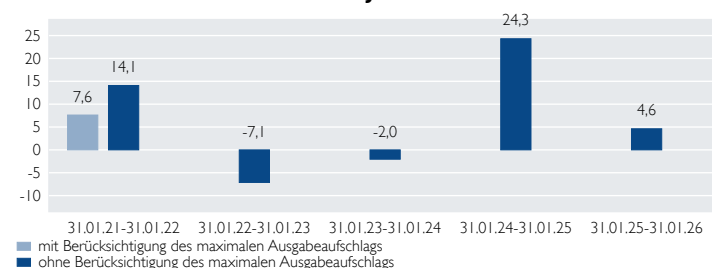
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

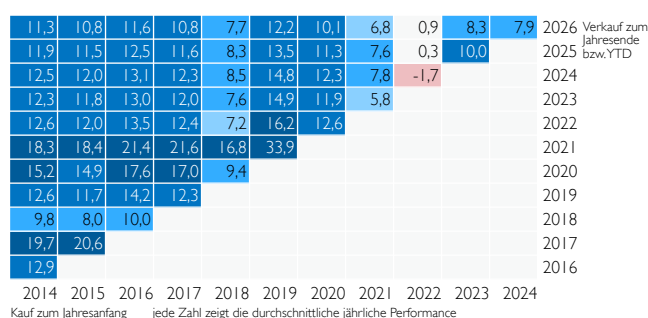
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,3												3,3	
2025	5,2	-6,6	-8,0	2,3	4,6	3,5	7,7	-2,1	3,5	3,0	-4,0	-1,4	6,5	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	

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
805,1%	13,7%	35,0%	27,4%	4,6%	18,7%	16,0%	16,8%

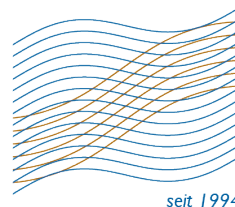
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 0,5% ist der Fonds solide ins neue Jahr gestartet. Die anhaltende Kursdynamik nutzten wir daher für Gewinnmitnahmen bei Titeln wie beispielsweise Aurubis, Aixtron, Nordea Bank und Elis. Vollständig getrennt, nach weniger erfreulichen Nachrichten, haben wir uns von Carl Zeiss Meditec. Nach dem abrupten Abgang des erst im Herbst 2025 angetretenen CEO fehlt uns die für einen Turnaround nötige personelle Stabilität. Die frei gewordene Liquidität floss in erster Linie in die Aufstockung bestehender Positionen (u. a. Jungheinrich, CATL, SMC Corp) sowie in die Neuaufnahme der europäischen Mid-Caps Wavestone und Trigano. Zudem reduzierten wir die Sicherungsquote durch den Verkauf von Inflationszertifikaten deutlich. Die Gewichtung der Anlageklassen bleibt mit einer Aktienquote von 65% und 27% Anleihen zunächst unverändert.

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	220,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	64,30 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

6,7x RLB ÖÖ Zinskurven-Anleihe 2031	4,8%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	4,7%
SPV Aareal Bank Anleihe (2026)	4,5%
Infineon	3,8%
Nexans	3,0%
Air Water	2,9%
Fortescue	2,8%
Prysmian	2,7%
Hannover Rück	2,7%
Markel Group	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 66,7%
Renten, Durchschnittsrating BBB+ 17,7%
Total Return 9,5%
Absicherung 4,3%
Sonstige 0,3%
Kasse 1,5%

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,6%

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

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

ACATIS nachhaltige Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilkl. S PRI

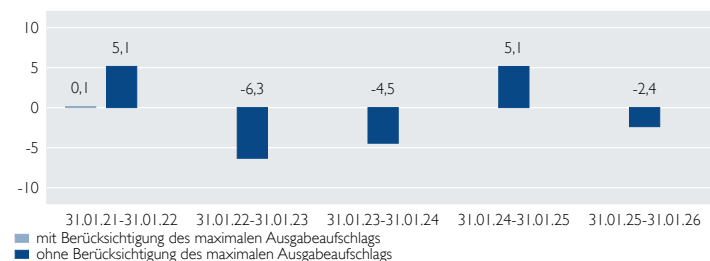
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.wacatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,5												0,5	
2025	2,9	-3,9	-5,3	-0,8	3,4	2,0	1,5	-0,4	0,9	0,1	0,7	-0,6	-0,1	
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6	0,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	

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
34,1%	1,5%	-3,4%	-1,9%	-2,4%	11,8%	13,0%	10,1%	8,2%

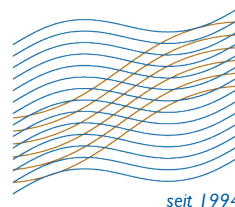
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

3,9	3,4	3,4	3,2	2,7	4,9	2,7	0,1	-3,3	0,6	0,2	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
4,2	3,7	3,7	3,5	2,9	5,6	3,0	0,0	-4,2	0,6		2025
4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5			2024
5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0				2023
5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6					2022
8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2						2021
7,2	6,8	7,5	8,0	8,0							2020
5,3	4,4	4,7	4,4								2019
2,2	0,4	-0,5									2018
6,6	5,6										2017
6,2											2016

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance





ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar gewann der Fonds leicht 0,2%. Das Börsenjahr 2026 knüpft nahtlos an die Volatilität des Vorjahres an: Während die politische Unberechenbarkeit der Trump-Administration die Märkte in Atem hält, stehen die ambitionierten Bewertungen im KI-Sektor auf dem Prüfstand. Der beste Monatstitel im Portfolio war ASML (+32,8 %), getrieben durch Rekordergebnisse und massive Kapazitäts Erweiterungen bei Key-Kunden wie TSMC und Samsung im Bereich der Sub-2nm-Fertigung. Auch Novo Nordisk (+13,6 %) und Roche (+8,5 %) überzeugten durch anhaltende Wachstumsdynamik und operative Stärke. Konträr dazu wurden SAP (-18,8 %) und Microsoft (-12,8 %) trotz solider Zahlen abgestraft; hier belasteten Sorgen um eine Normalisierung des Cloud-Wachstums sowie die Befürchtung, dass KI-Anwendungen künftig klassische Software-Strukturen ersetzen könnten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

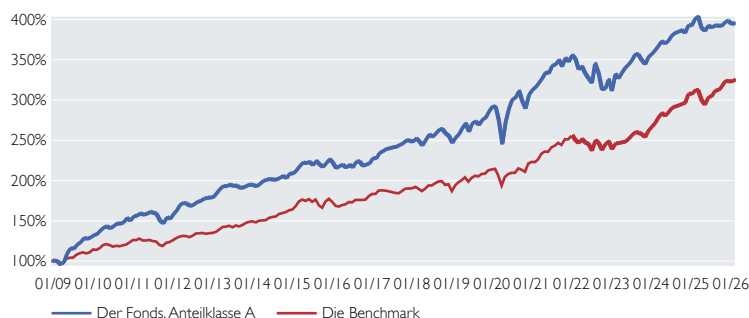
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)(50%), EONIA TR (EUR)(50%) bis 31.12.2021 MSCI Welt GDR (EUR)(50%), €STR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	5.812,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	389,16 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

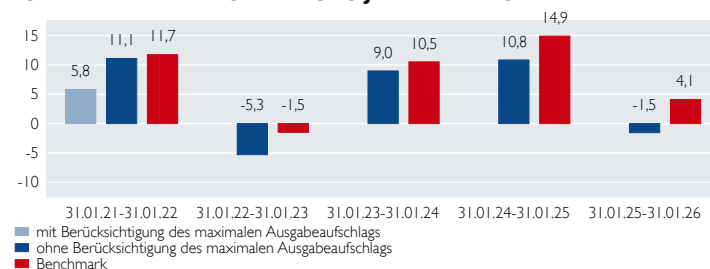
TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	5,4%
Brookfield A	3,9%
ASML Holding	3,4%
Amazon	3,3%
Tencent	3,1%
Roche Holding AG Inh.- Genussscheine o.N.	3,1%
MercadoLibre	2,8%
Nu Holdings Cl. A	2,7%
Microsoft	2,7%
2,750% KFW 23/31	2,7%

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
2026	0,2												0,2	0,6
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

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
294,6%	8,3%	25,1%	18,9%	-1,5%	8,8%	8,1%	4,9%	4,7%

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

RENDITEDREIECK

5,6	5,5	5,4	5,7	5,3	6,1	4,4	4,0	2,1	6,1	3,4	2026	Verkauf zum jahresende bzw. YTD
6,1	6,0	5,9	6,3	6,0	6,9	5,1	4,8	2,6	8,2	2025		
6,6	6,5	6,5	7,0	6,8	8,0	6,1	5,9	3,3		2024		
6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5			2023		
5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2					2022	
7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0						2021	
7,0	7,0	7,1	8,3	8,0							2020	
7,0	7,0	7,1	8,7								2019	
4,9	4,3	3,6									2018	
6,3	5,9										2017	
5,5											2016	
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

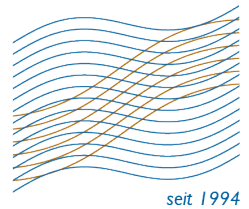
Aktien 63,1%
Renten, Durchschnittsrating A 26,5%
Sonstige 0,3%
Kasse 10,1%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,80%	1,40%	1,80%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

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

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



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar legte der Fonds um 3,7% zu. Es gab erneut einen Strauß von Nachrichten, die den mittlerweile abgehärteten Markt weiter immunisierten. Zollerhöhungen wegen Grönland, der Venezuela Coup und die Proteste im Iran haben die Aktienmärkte kalt gelassen. Altfavoriten wie Microsoft, Adobe, Salesforce und Visa kamen unter die Räder. Software und Versicherungen waren als Sektoren besonders schwach. Rohstoffe funktionierten bis zu den Gerüchten über den neuen Fed Chef sehr gut. Danach gab es bei Gold und Silber einen Crash, in deren Verlauf Banken wie JPMorgan ihre verlustreichen Shortpositionen zu Tiefstkursen auflösen konnten. Wir haben den Ölsektor mit dem Kauf von ConocoPhillips weiter verstärkt. Dieser Sektor ist so unbeliebt, dass sich hier eine asymmetrische Risiko-Ertragssituation ergeben könnte. Dagegen haben wir United Health verkauft. Die Monatsgewinner waren Cameco (+34%), Samsung (+31%) und AliHealth (+26%), Salesforce (-21%), Adobe (-18%) und Coinbase (-17%) waren die Monatsverlierer.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

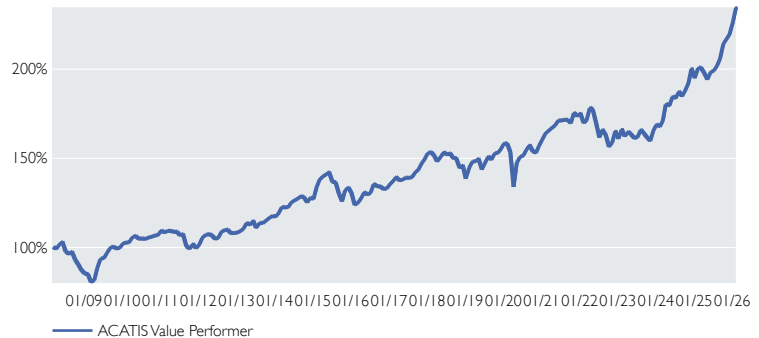
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	112,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	221,61 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

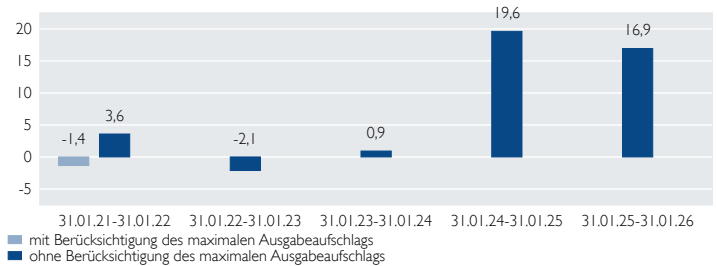
TOP 10 POSITIONEN

Earth Gold Fund UI	5,4%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	4,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	3,2%
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	2,7%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,5%
Wheaton Precious Metals	2,5%
Aquantum Active Range	2,4%
Twelve Cat Bond	2,3%
Newmont Mining	2,3%
KGHM Polska Miedz	2,0%

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
2026	3,7												3,7	
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	

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
134,1%	4,9%	43,0%	41,2%	16,9%	8,7%	7,9%	7,2%	6,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Edelmetalle	21,2%
Energie und Zyklis	14,5%
Hedgafonds	10,1%
Renten, Durchschnittsrating NR	8,7%
Profitable Marken	7,4%
Gesundheit	6,0%
Dividende	5,8%
Aktien for the long run	5,7%
Aktionärsrendite	2,5%
Inflationszertifikat	2,2%
Bitcoin	0,2%
Sonstige	-1,2%
Kasse	16,9%

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

RENTITREIECK

5,5	5,2	5,5	5,7	4,9	6,8	5,8	6,5	6,0	9,9	11,6	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,6	5,4	5,7	5,9	5,0	7,2	6,1	7,1	6,6	12,0		2025
4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7			2024
3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7				2023
3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6					2022
5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1						2021
4,6	4,0	4,3	4,4	1,6							2020
5,1	4,5	5,0	5,4								2019
3,4	2,2	2,1									2018
6,9	6,4										2017
4,9											2016
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.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. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

ACATIS EURO HIGH YIELD

STAND: 31.01.2026



ACATIS Testsieger



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

MARKTKOMMENTAR

Der Markt für europäische Hochzinsanleihen startete fulminant in das Jahr 2026. Maßgeblicher Treiber war die weiterhin attraktive laufende Verzinsung von rund 5,0%. Unterstützt wurde dies durch leicht rückläufige Risikoaufschläge. Das positive Marktumfeld nutzten zahlreiche Emittenten für Primärmarktaktivitäten, wobei sich ein gemischtes Bild aus Refinanzierungen und Neuemittenten zeigte. Wie bereits in den Vormonaten bleibt eine strikte Titelselektion entscheidend. Wir haben uns an den Neuemissionen von Italmatch und FIS beteiligt, da beide Unternehmen in ihrer Nische eine führende Marktposition einnehmen.

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

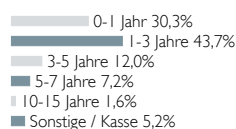
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.034,85 EUR
Ausgabeaufschlag	3% entfällt, derzeit 0%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

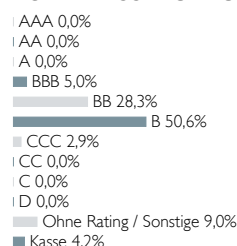
TOP 10 POSITIONEN

6,625% DL Invest Group 2030	5,4%
6,816% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	4,3%
6,500% SoftBank Group EO-FLR Notes 2025 (32/62)	4,0%
10,500% Luna 1.5 EO-Notes 2032	3,4%
6,000% Maxam Prill 2030	3,4%
8,250% Celsa Opco 2030	2,3%
6,000% Deepocean 2031	2,3%
5,875% Neinor Homes 2030	2,3%
4,500% Deutsche EuroShop AG 2030	2,2%
6,500% Ray Financing LLC EO-Notes (24/31)	2,2%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



KENNZAHLEN

Rendite	5,4%
Durchschnittsrating	B+

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ.

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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.01.2026



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



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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar gewann der Fonds +1,2%. Das Konzept des Fonds ist unverändert, sich tendenziell dem Zinsbeta und einer ausgeprägten USD Schwäche zu entziehen. Klar, das kostet Geld. Wir sehen dies langfristig aufgrund von Vola- und Risikogesichtspunkten jedoch für sinnvoll und richtig an. Am 30.01. wurde eine neue, thesaurierende Z-Tranche für diesen Fonds in Euro aufgelegt. Die Ertragserwartung im Fonds liegt - 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 hierbei unterstützend wirken, gleichwohl nicht in dem Ausmaß, wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis mindestens ins 4. Quartal 2026 wirken. Mit einer Duration von 4,2 Jahren sowie einer Rendite von 5,5% fühlen wir uns für das Jahr 2026 gut aufgestellt. Aktuell sind 89 Anleihen im Fonds. Der Fonds hat weiterhin die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt. Ebenso 5 Sterne bei Morningstar.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generation VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.157,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,28 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.)	6,1%
6,625% Petrobras 2034	5,9%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	4,4%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	4,0%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,0%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,5%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,4%
5,375% Oracle 2040	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

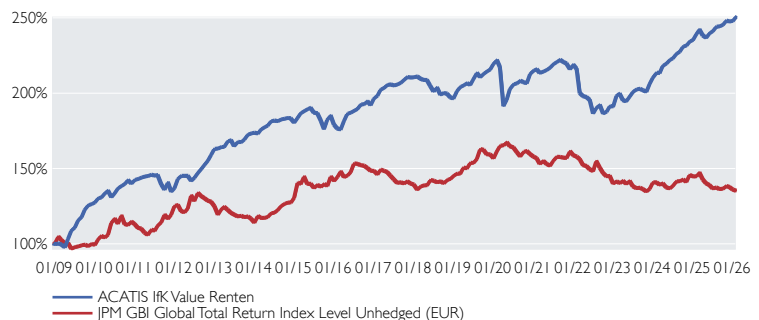
0-1 Jahr	17,2%
1-3 Jahre	27,0%
3-5 Jahre	8,2%
5-7 Jahre	11,8%
7-10 Jahre	8,0%
10-15 Jahre	13,6%
15-30 Jahre	3,6%
30 + Jahre	2,8%
Sonstige / Kasse	7,8%

BONITÄTSSTRUKTUR

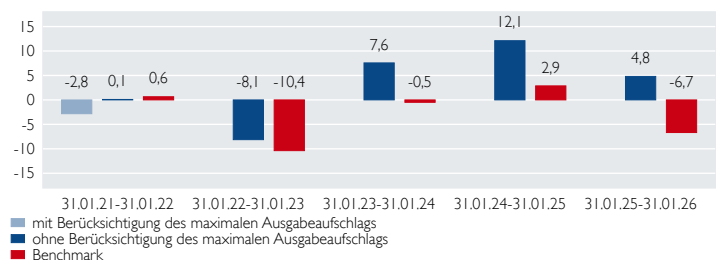
AAA	16,9%
AA	5,2%
A	5,2%
BBB	30,1%
BB	18,0%
B	7,7%
CCC	4,9%
CC	0,0%
C	0,0%
D	2,8%
Ohne Rating / Sonstige	3,8%
Kasse	5,4%

	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI	DE000A41SFP8
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017	30.01.2026
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,07%	0,65%	1,03%	1,00%
darin enthalten:				
Verwaltungsgebühr	0,97%	0,55%	0,93%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz			
	gültig für die Anteilsklassen A, X, Z			

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
2026	1,2												1,2	-0,6
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6	1,2	0,1	0,4	1,1	-0,2	0,2	5,4	-6,0
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6

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
150,5%	5,5%	16,2%	26,4%	4,8%	4,3%	3,4%	2,6%	2,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2,9	2,8	3,1	2,5	2,0	3,1	1,9	2,6	2,8	7,1	6,1	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
3,0	2,9	3,3	2,6	2,1	3,4	2,1	2,9	3,2	9,1		2025
2,8	2,7	3,1	2,3	1,6	3,1	1,4	2,3	2,4			2024
1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7				2023
1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5					2022
2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7						2021
3,1	3,0	3,7	2,3	0,7							2020
4,0	4,0	5,2	3,8								2019
2,5	2,1	3,1									2018
4,9	5,3										2017
4,2											2016
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

EUR	72,0%
GBP	10,7%
USD	10,1%
MXN	3,9%
TRY	1,8%
BRL	1,0%
ZAR	0,3%
CHF	0,3%
Sonstige	-0,1%

KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,9%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,2J.
Durchschnittsrating	BBB

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

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.watatis.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. Redaktionschluss: 6. Februar 2026, 12.00 MEZ

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

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**

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

- **Wertzuwachs**

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

- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**

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

- **Risikostreuung**

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

- **Flexibilität**

Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.

- **Transparenz**

Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.

- **Sicherheit**

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

- **Nachhaltigkeitschance**

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

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**

Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.

- **Wertverluste**

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

- **Emittentenrisiko**

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

- **Erhöhte Kursschwankungen**

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

- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**

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

- **Nachhaltigkeitsrisiken**

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

- **Weitere Risiken**

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

- **Kosten**

Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Ihr Kontakt zu uns

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

Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Februar 2026, 12:30h MEZ