

„Lasst (diesen Präsidenten) nicht die Iran-Karte spielen, indem er einen Krieg beginnt, um wiedergewählt zu werden – seid vorsichtig, Republikaner!“ „Er wird einen Krieg mit Iran beginnen, weil er absolut unfähig ist zu verhandeln.“

Äußerungen von Donald Trump im Jahr 2012 über den damaligen Präsidenten Barack Obama

Investmentbericht

März 2026

ACATIS

Marketingunterlage

Vorwort



Liebe Investorinnen und Investoren,

wie Sie sicher bereits bemerkt haben, präsentiert sich unser monatlicher Investmentbericht im neuen Gewand. Alle bewährten Elemente wurden selbstverständlich beibehalten. Neu sind ein modernisiertes Layout und das Kunstwerk des Monats, das künftig unsere Titelseite zieren wird. Ausgewählt haben wir es in Zusammenarbeit mit der Frankfurter Galerie ARTE GIANI. Ein festes Element wird auch das im Februar erstmals aufgenommene Interview mit einem unserer Fondsmanager werden, das zusätzliche Transparenz schaffen und Ihnen noch mehr Nutzwert bieten soll. Groß feiern werden wir die Neuerungen nicht, dazu ist die geopolitische Lage mit den Konflikten im Nahen Osten und in der Ukraine zu ernst.

Ihr

Dr. Hendrik Leber
Geschäftsführer ACATIS

Inhalt

Rückblick	3
Neue Entwicklungen	4
Käufe	4–6
Verkäufe	6
Interview mit David Houdek	7
Ausblick von Dr. Hendrik Leber	8
Bericht von Prof. Dr. h.c. Lars Feld	9
Rendite-Volatilitäts-Diagramm	10
Die ACATIS-Fondspalette	11–27
Chancen & Risiken	28
Kontakt	29

Titel – Kunstwerk des Monats

Peter Schlör: „Waldpark V“, 2024

Fineart-Pigmentprint,
49,3 x 32 cm (im Objektrahmen 90 x 70 cm)
Auflage 6 Ex. + 2 EA, Nr. 1 / 6
EUR 3.200 (inkl. 19% USt.)

In der Serie „Whispers“ zeigt der Mannheimer Künstler Peter Schlör fotografische Arbeiten, die die Bildsprache der Romantik auf eindrucksvolle Weise in die Gegenwart überführen. Schlörs Fotografien öffnen Bildräume, in denen Licht zum erzählenden Element wird und Landschaften eine beinahe metaphysische Tiefe erhalten. Mit subtilen Kontrasten, reduzierten Kompositionen und einer stillen, kontemplativen Intensität knüpft er an romantische Motive wie Sehnsucht, Erhabenheit und die Kraft der Natur an. Bezaubernd sind seine winterlichen Blicke auf Bäume und gefrorenes Wasser. artegiani.de



Rückblick

für den Zeitraum 31.01.2026 bis 28.02.2026

+42,5%

Die Aktie des Spezialmaschinenbauers Aixtron steigt am 23. März in den Stoxx Europe 600 auf

Die Unsicherheit über einen möglichen militärischen Angriff der USA hat schon Ende Februar die Märkte verunsichert, noch vor dem tatsächlichen Ausbruch. Mit unserer stärkeren Europa- und Asienausrichtung (im Vergleich zu den Vergleichsindizes) waren wir in diesem Moment nicht gut positioniert. In Folge haben fast alle unserer Fonds schwach performt. Bemerkenswert positive Ausnahmen waren der ACATIS Value Performer, der im Februar um 3,6% zulegte, der ACATIS Value und Dividende mit plus 4,8% und der noch kleine Aeon Fonds, der um 2,7% zulegte. Da wir nach dem März mit einer zügigen Erholung der Kurse rechnen (siehe Ausblick), ist dies für uns aktuell eine Gelegenheit für Zukäufe.

Foto: freepik.com

Positive Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitle)

Aixtron (+42,5%): Nach starken Auftragszahlen im letzten Quartal 2025 begeistert sich die Börse für zwei Themen: Optische Verbindungen von Computerchips (Optoelektronik) und Galliumnitrid-Technologie für 800-Volt-Server in Datenzentren. Dies sind die Wachstumstreiber der Zukunft.

Ensign (+25,7%): Anfang Februar schloss Ensign den Erwerb von fünf qualifizierten Pflegeeinrichtungen in Texas ab und erweiterte seine Präsenz in Arizona und Wisconsin. Damit wuchs das Portfolio auf 378 Gesundheitseinrichtungen

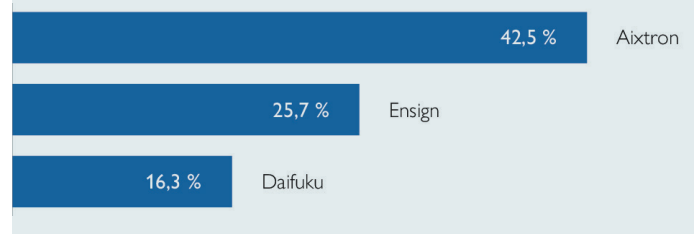
in 17 US-Bundesstaaten. Zudem übertrafen die kurz darauf veröffentlichten Quartalszahlen den Analystenkonsens mit einem Umsatz- und Gewinnwachstum von über 20% gegenüber dem Vorjahr.

Daifuku (+16,3%): Bei Daifuku haben starke Jahresergebnisse mit höherem Gewinn und Umsatz sowie eine erhöhte Dividende zu der starken Monatsperformance beigetragen. Das Unternehmen hat zudem seine Margenziele für die Langfristvision „Driving Innovative Impact 2030“ und den Vierjahresplan bis 2027 angehoben.



Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2026 bis 28.02.2026



Negative Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitle)

Novo Nordisk (-35,7%): Der dänische Pharmariese steht unter erheblichem Wettbewerbsdruck mit Eli Lilly. Das Nachfolgemedikament Cagri-Sema verfehlte die intern gesetzte Zielmarke von 25% Gewichtsverlust. Positiv ist, dass im Dezember 2025 die orale Wegovy-Tablette zugelassen wurde und erste Daten des Pipeline-Kandidaten UBT251 in einer Phase-2-Studie knapp 20% Gewichtsverlust nach 24 Wochen zeigen. Ob Novo seine Führungsposition gegenüber Eli Lilly verteidigen kann, bleibt offen.

Wavestone (-19,8%): Die allgemeine Marktskepsis gegenüber Consulting-Modellen im KI-Zeit-

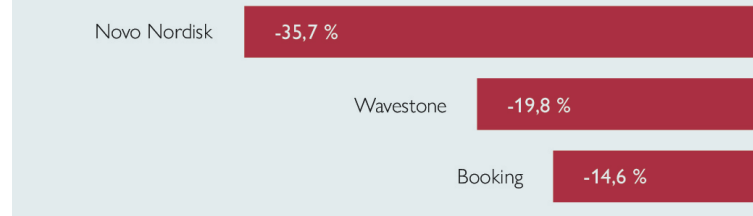
alter belastete den Aktienkurs. Operativ profitiert das Unternehmen jedoch massiv: Ein 30-prozentiger Anstieg bei KI-Transformationsprojekten und die ungebrochene Nachfrage nach Cybersecurity-Expertise bestätigen die Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells.

Booking (-14,6%): Die Firma ist ein klarer Gewinner des Reisebooms und der künstlichen Intelligenz, was sich in Rekordzahlen für 2025 und hohen Erwartungen für 2026 widerspiegelt. Laut Booking sind die Auswirkungen der Iran-Krise auf das Geschäftsvolumen gering, doch die Börse ist ängstlicher, darum der Kursrückgang.



Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2026 bis 28.02.2026



Neue Entwicklungen

für den Zeitraum 31.01.2026 bis 28.02.2026

Nach zwei Jahrzehnten einer erfreulichen Zusammenarbeit werden wir den ACATIS Fair Value Deutschland ELM wieder an den ursprünglichen Ideengeber, die Firma Ehrke & Lübberstedt (E&L), zurückgeben. Die Zusammenarbeit wird nur allmählich (über zwei Jahre) ausklingen, der Übertrag des Fonds an die Hansa Invest wird jedoch zum Stichtag 1. April vollzogen. Die für E&L stark angezogenen formalen regulatorischen Anforderungen und speziell die damit verbundenen Kosten waren ein wichtiger Faktor in dieser gemeinschaftlichen Entscheidung.

Käufe

in die Portfolios

AKTIENFONDS GLOBAL

ACATIS Aktien Global

Deutz: Der Motorenhersteller aus Köln profitiert kräftig von Aufträgen aus der Rüstungsindustrie und von Rechenzentren (Notstromversorgung).

ACATIS Global Value Total Return

Aena (Foto) ist ein weltweit führender Flughafenbetreiber mit nahezu monopolartiger Stellung an Spaniens wichtigsten Verkehrsflughäfen und wachsender internationaler Präsenz in England und Brasilien. Das Unternehmen profitiert von stabilen, regulierten Airline-Gebühren sowie marginstarken Einnahmen aus Shopping und Gastronomie.

Do & Co ist ein globaler Catering-Spezialist mit Wurzeln in der Wiener Feinkost, der Fluggesellschaften, Lounges und sportliche Großereignisse kulinarisch in Gourmet-Qualität bewirtschaftet. Über strategische Kooperationen mit Partnern wie Delta steigt das österreichische Unternehmen in den nordamerikanischen Markt ein.

T-Mobile US ist ein führender amerikanischer Mobilfunkanbieter, der Privat- und Geschäftskunden mit einem der modernsten 5G-Netze sowie schnellen Internetanschlüssen für Zuhause versorgt. Das Unternehmen hat sich durch kundentreue Vertragsmodelle feste Vertragskunden gesichert und erfolgreich zum Qualitätsführer entwickelt.

TransDigm ist ein weltweit führender Hersteller von hochspezialisierten Luftfahrtkomponenten, die in fast jedem kommerziellen und militärischen Flugzeugtyp verbaut sind. Da das Unternehmen für rund 90% seiner Produkte geistiges Eigentum besitzt und oft die einzige zertifizierte Bezugsquelle ist, sichert es sich für die Zukunft hochmarginige und krisenfeste Einnahmen aus dem Ersatzteilgeschäft.

Foto: aena.es

Käufe

in die Portfolios

ACATIS Small Diamonds

CTS Eventim: Wir investieren in CTS Eventim, den marktführenden Anbieter für Ticketing-Lösungen, da die steigende Nachfrage nach Live-Events (z.B. Olympia und WM) und die hohe Preissetzungsmacht seit Jahren attraktive Kapitalrenditen ermöglichen und im Zuge des Software-Sell-Offs attraktive Einstiegsmöglichkeiten ergeben haben (siehe auch Interview Seite 7).

IMCD: Wir bauten die anti-zyklische Position bei IMCD, dem führenden niederländischen Distributor für technische Spezialchemikalien, aus, da die attraktive Bewertung und die erwartete Markterholung im Life-Science-Sektor deutliches Aufwärtspotenzial bietet.

Miller Industries: Angesichts seiner Dominanz bei Bergungsausrüstung, Abschlepp- und Räumfahrzeugen rechtfertigt die Kombination aus moderater Bewertung und operativer Effizienzsteigerung den Einstieg in diesen hochspezialisierten Nischenwert, dessen Produkte zunehmend auch vom Verteidigungssektor nachgefragt werden.

Sidetrade: Als Anbieter von Cloud-Lösungen zur Zahlungsoptimierung mit skalierbaren, wiederkehrenden SaaS-Umsätzen (Software as a Service) bietet die hochinnovative und wachstumsstarke Sidetrade genau das, was der Aktienmarkt aktuell liebt. Das Unternehmen bietet KI-agentengestützte Order-to-Cash-Software und ist damit bereits seit einigen Jahren sehr profitabel auf Wachstumskurs. Wir nutzten die jüngsten Kursschocks, um eine kleine Anfangsposition aufzubauen (siehe auch Interview Seite 7).

ACATIS Asia Pacific Plus

Lycopodium ist ein australisches Ingenieur- und Projektmanagementunternehmen. Es verfügt über eine ausgezeichnete langfristige Erfolgsbilanz. Es wird zum 14-fachen des Gewinns gehandelt und erzielt eine Rendite von 4 Prozent.

MISCHFONDS GLOBAL

ACATIS Datini Valueflex

Armata Pharmaceuticals, Innoviva: Armata und die Muttergesellschaft Innoviva haben einen Phagencocktail entwickelt, der bei schweren Infektionen im Zusammenspiel mit klassischen Antibiotika die Heilungsrate auf 100% verbessert. Eine schnelle Zulassung wird erwartet.

ACATIS Value Event

Agnico Eagle Mines ist einer der weltweit größten Goldproduzenten und vor allem in geopolitisch stabilen Ländern wie Kanada und Finnland tätig. Das Geschäftsjahr 2025 verlief außerordentlich stark: Das Unternehmen erzielte einen rekordhohen Free Cashflow von 4,4 Mrd. USD und die bewährten Goldreserven stiegen auf einen Rekordwert von 55,4 Mio. Unzen.

ACATIS Value Performer

Croda, Rotork, Spirax-Sarco: Die drei englischen Nischenmarktführer haben wir nach langer Beobachtung auf unserer Kaufliste jetzt zu günstigen Preisen ins Portefeuille aufgenommen.



Foto: Karin Binner

Vinci: Bauen, Betreiben, Kassieren

Dr. Eric Endress
verantwortet bei ACATIS den Bereich
Künstliche Intelligenz

Vinci, ein hochgradig diversifizierter Infrastrukturkonzern mit rund 280.000 Mitarbeitern und über 70 Mrd. € Jahresumsatz, wurde neu in den ACATIS Global Value Total Return Fonds aufgenommen. Das französische Unternehmen plant, baut, finanziert und betreibt Infrastruktur – deckt also die gesamte Wertschöpfungskette ab.

Autobahnen und Flughäfen bilden das Herzstück: 8.200 km Autobahnnetz und über 70 Airports mit 334 Mio Passagieren (2025). Jahrzehntelange Konzessionen schaffen regulierte Monopole mit eingebautem Inflationsschutz. EBITDA-Margen von über 60 % machen dieses Segment zum Cashflow-Motor. Trotz nur 16% Umsatzanteil liefert es über 60% des Gewinns.

Das Baugeschäft – Tunnel, Brücken, Bahnstrecken – arbeitet mit niedrigen Margen von 3–4 %, ist aber strategisch unverzichtbar: Es fungiert als Pipeline für zukünftige Konzessionen, da Bauprojekte oft den Einstieg in spätere Betreiberrollen ebnet.

Vinci Energies ist der Wachstumsmotor: Fokus auf Stromnetze, Dekarbonisierung und digitale Infrastruktur – mit attraktiveren Margen von 7–8% und direktem Rückenwind durch die Energiewende.

Der hohe freie Cashflow ermöglicht Dividenden, Aktienrückkäufe und Investitionen. Vinci ist einer der wenigen Konzerne, die Stabilität und Wachstum strukturell verbinden.

Käufe

in die Portfolios

ACATIS Value Performer (Fortsetzung)

Nippon Paint ist ein defensiver Wachstumswert mit einer überzeugenden M&A Strategie. Nach langer Unterperformance hat das jüngste Geschäftsergebnis wieder eine Verbesserung und einen sehr positiven Ausblick des Managements gezeigt.

Onco, Petrobras, Vista Energy:

Wir haben alle drei Öl- und Gas-Aktien noch vor der Krise im Iran in unser Energieportfolio aufgenommen.

Pan American Silver: Diesen Minenwert haben wir neu aufgenommen und dagegen einen großen Teil unseres gut gelaufenen Silber-ETFs verkauft. Die Minen dürften jetzt erheblich höhere Margen und Cashflows

haben und besser performen als das immer knapper werdende Metall selbst.

UPS profitiert von der Implementierung künstlicher Intelligenz bei der Routenoptimierung, automatisierten Sortierzentren und im Vertrieb (KI Tool Deal-Manager) und Management. Die Folge sind flachere Hierarchien und weniger Personal. Die jüngsten Entlassungen stehen damit im Zusammenhang.

Verkäufe

aus den Portfolios

AKTIENFONDS GLOBAL

ACATIS Aktien Global

Lonza Group: Die Geschäftsentwicklung verläuft uns zu schleppend, darum der Verkauf. Die Lonza Group ist ein schweizer Produktionsunternehmen für die Bereiche Pharma, Biotechnologie und Ernährung.

ACATS Fair Value Aktien Global

Edwards Lifesciences: Angesichts intensiven Wettbewerbs und regulatorischer Hürden verkauften wir die Aktien des in Kalifornien ansässigen Marktführers für Herzklappen, um Risiken durch eine ungünstige Bewertungsveränderung proaktiv zu minimieren.

ACATIS Small Diamonds

EPAM Systems: Wir verkauften den Spezialisten für Softwareentwicklung EPAM Systems noch vor den Quartalszahlen, da die Marktführerschaft von KI-Tools wie Claude Code oder Codex das klassische Geschäftsmodell deutlich schneller als gedacht in Frage stellen.

TFF Group: Der französische Weltmarktführer für Eichenfässer wurde trotz einer historisch günstigen Bewertung verkauft, da anhaltend hohe Lagerbestände bei Winzern und Bourbon-Produzenten sowie schrumpfender Alkoholkonsum weiterhin das Wachstum und die Gewinnmargen belasten – ohne Aussicht auf baldige Besserung.



AKTIENFONDS REGIONEN

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

IBU-tec Advanced Materials ist spezialisierter Dienstleister und Hersteller in der thermischen Verfahrenstechnik mit Sitz in Weimar. Die Aktie war eine der kleinsten Positionen im Fonds und wurde aus Größensichtspunkten verkauft.

MISCHFONDS GLOBAL

ACATIS Datini Valueflex

Hims & Hers: Juristische Auseinandersetzungen belasten Hims & Hers. Das eigenständige Mixen von Medikamenten zur Gewichtsreduzierung ist nach dem Ende der Knappheitsphase nicht mehr zulässig, aber Hims & Hers bewegt sich dennoch dauerhaft auf juristisch brüchigem Boden. Das passt nicht zu unseren Governance-Anforderungen.

ACATIS Value Performer

MARA Holdings (vormals Marathon Digital Holdings) hat im abgelaufenen Quartal einen deutlich höheren Verlust bei geringerem Umsatz eingefahren. Wir haben unsere Restposition verkauft.

PICC: Nach 150% Performance konnte sich auch der Fahrzeugversicherer PICC Property & Casualty nicht der allgemeinen Underperformance im Versicherungsbereich entziehen. Mit dem Verkauf der Position haben wir zudem unser Risiko im politisch belasteten chinesischen Markt reduziert.

Kaufen, wenn die Algorithmen stolpern

Der ACATIS Small Diamonds Fonds setzt auf CTS Eventim, Sidetrade und Wavestone

Herr Houdek, wo lagen Ihre Investitionsschwerpunkte im Februar?

Sehr genau haben wir uns den Software-Sektor angesehen, in dem wir bisher wegen der hohen Bewertungen deutlich unterinvestiert waren, der jedoch nach der berühmten Studie von Citrini Research stark unter Druck gekommen ist.

Der Griff ins fallende Messer also?

Den „Tod der Software-Branche“ oder was immer in der Finanzpresse zu lesen stand, sehen wir nicht. Künstliche Intelligenz bedeutet keineswegs das Ende von Microsoft oder SAP. Was die Citrini-Studie verändert hat: Investoren, die im Software-Sektor zuvor stark übergewichtet waren, überdenken nun ihre Positionen. Zu Recht übrigens. Zum Teil lagen die Risikoprämien bei null – es machte zeitweise keinen Unterschied, ob man amerikanische Staatsanleihen oder US-Tech-Aktien im Depot hatte. Diese verzerrte Risikowahrnehmung hat sich nun korrigiert. Für uns hat das den Vorteil, dass wir Aktien ins Portfolio nehmen konnten, die wir schon lange beobachtet, die uns aber immer zu teuer waren.

Wo haben Sie zugeschlagen?

Zum Beispiel bei CTS Eventim. Abgesehen von der Corona-Delle hat das Unternehmen seine Gewinne 25 Jahre lang verlässlich mit Raten von 23 bis 25 Prozent gesteigert. Die Eigenkapitalrendite lag stets um die 30 Prozent, die Gesamtkapitalrendite bei rund 22 Prozent. Entsprechend sportlich war die Bewertung mit KGVs von 30 bis 35. Wenn wir so einen Wert für ein KGV unter 20 bekommen, sind wir dabei.

Nun ist CTS Eventim kein klassisches Software-Unternehmen.

Umso besser. Das Ticketsystem, das Filetstück des Unternehmens, ist nichts anderes als Software. Aber dazu kommt ein breiter Burggraben durch Verträge mit Veranstaltern und Künstlern, die dem Unternehmen in weiten Teilen Europas eine monopolartige Marktstellung sichern.

Was dazu führt, dass die Preise für Konzertbesuche teilweise in absurde Höhen steigen. Warum greifen die Wettbewerbshüter nicht ein?

Dafür gibt es keine rechtliche Grundlage. Die Kartellbehörden könnten bei Übernahmen einschreiten, aber nicht bei natürlich gewachsenen Monopolen. Es existiert kein Grundrecht auf Konzertbesuche und folglich auch kein politisches Interesse. Wir diskutieren vielleicht über Mietpreisbremsen, aber noch nie wurde öffentlich über eine Ticketpreisbremse nachgedacht.

David Houdek,
Jahrgang 1986, ist
Lead Portfolio Manager
des Nebenwertefonds
ACATIS Small
Diamonds



Foto: Karin Binner

Wo sind Sie außerdem eingestiegen?

Da effizientes Cash-Management gerade in wirtschaftlich unsicheren Zeiten für Unternehmen überlebenswichtig ist, sehen wir Sidetrade für die Zukunft langfristig sehr gut aufgestellt und haben die jüngste Volatilität für eine erste Anfangsposition genutzt. Es handelt sich um eine französische Softwarefirma mit Fokus auf Cash- und Forderungsmanagement, die seit Jahren mit Raten von mehr als 20 Prozent wächst. Der Buchwert steigt jährlich im Schnitt um 18 Prozent – zuletzt sogar 25 Prozent. Die Aktie war lange mit einem KGV von 40 sehr hoch bewertet, aktuell liegt es unter 20. Dabei ist KI hier keine Bedrohung, sondern ein wesentliches Alleinstellungsmerkmal. Das Herzstück von Sidetrade ist die KI-Assistentin Aimie, die durch die Analyse massiver Datenmengen autonom die effizientesten Inkassostrategien festlegt, Workflows für Finanzteams priorisiert und so die Cash-Konvertierung signifikant beschleunigt.

Aber was, wenn KI eines Tages in der Lage ist, selbst Software fürs Forderungsmanagement zu schreiben?

Das Schreiben von Codes ist nur die halbe Miete. Dass es kostenlose Alternativen wie Linux gibt, hat den Erfolg von Windows nie gebremst. Sidetrade verfügt über einen riesigen „Data Lake“ aus Milliarden von B2B-Transaktionen. Zudem unterliegt das Finanzwesen strengen regulatorischen Anforderungen und Compliance-Standards. Hier kommt die KI von Sidetrade ins Spiel: Sie nutzt diesen massiven Datenvorsprung,

um autonom die effizientesten Inkassostrategien festzulegen und die feine Linie zwischen kundenfreundlicher Erinnerung und notwendigem juristischem Druck präzise zu navigieren.

In Frankreich haben Sie zudem bei Wavestone aufgestockt. Warum?

Wavestone gefällt uns ebenfalls wegen der langjährigen Kontinuität in der Geschäftsführung und seit Jahrzehnten sehr erfolgreichen Umsetzung des Geschäftsmodells. Es handelt sich um eine IT-Beratungsfirma. Dabei geht es aber weniger um die Implementierung von Softwaresystemen, sondern vielmehr um Strategieberatung – und eben auch darum, Kunden aufzuzeigen, wie sie KI einsetzen können, um ihre Geschäftsmodelle an die Erfordernisse des digitalen Zeitalters und die immer komplexeren IT-Strukturen anzupassen. Wavestone ist also ein KI-Gewinner, wird aber als Beratungsunternehmen bewertet wie ein Verlierer.

Was heißt das in Zahlen?

Das KGV ist durch den jüngsten Kursrutsch von rund 20 Prozent auf zwölf gesunken – bei einem jährlichen Gewinnwachstum von etwa zehn Prozent. Zudem hat uns das Management in einem Meeting von vor wenigen Wochen bestätigt, dass gerade die Nachfrage nach KI-Implementierung deutlich steigt und sich der Umsatz KI-bezogener Beratung im letzten Jahr von acht auf 16 Prozent Umsatzanteil verdoppelt hat. Das sind gute Gründe für uns, die Aktiengewichtung im ACATIS Small Diamonds weiter hochzuführen.

Ausblick und Entwicklung an den Märkten

Kriege, Öl und Kurse: Geopolitische Schocks erschüttern die Finanzmärkte. Anleger brauchen jetzt einen kühlen Kopf und den Blick fürs Wesentliche

von Dr. Hendrik Leber



Collage: adobefrefly.com / KI

Die militärischen Auseinandersetzungen zwischen den USA, Israel und dem Iran halten derzeit die Weltöffentlichkeit sowie die globalen Finanzmärkte in Atem. Dabei ist die politische Dimension nur die eine Seite der Medaille. Ungeachtet der Debatten in deutschen Talkshows über die völkerrechtliche Einordnung der Angriffe lässt sich konstatieren: Es ist ein Moment der Befreiung, dass ein kleptokratisches und repressives Regime, das unter dem Deckmantel einer vermeintlich friedliebenden Religion agierte, gestürzt wurde.

Die iranische Bevölkerung hatte Ayatollah Chomeini im Jahr 1979 ins Land gerufen, obwohl er bereits damals für eine archaische Regierungsform stand. Es folgten fast fünfzig Jahre in Unfreiheit, bis sein Nachfolger nun getötet wurde. Es bleibt zu hoffen, dass die USA einen tragfähigen Plan für die Zeit nach dem Umsturz verfolgen, wenngleich davon momentan wenig zu sehen ist. Bemerkenswert erscheint zudem die Machtlosigkeit Russlands, das weder in Syrien, Venezuela und dem Iran noch in der Ukraine nennenswerte Stärke zeigen konnte. Im globalen Wettbewerb der Großmächte beobachten wir derzeit den Niedergang Russlands bei gleichzeitigem Aufstieg Chinas.

Dies stellt die eigentliche, langfristige Wirkung des Angriffs auf den Iran dar. Doch was bedeutet diese Entwicklung kurz- und mittelfristig für die Finanzmärkte? Rein wirtschaftlich betrachtet, halten sich die Auswirkungen in Grenzen. Zwar ist ein Teil der globalen Öl- und Gasversorgung blockiert, doch dürfte dies ein vorübergehender Effekt sein. Sobald die erste Phase der militärischen Konfrontation abgeschlossen ist, werden die Transporte voraussichtlich wieder aufgenommen. Sollten die USA zudem die Insel Kharg besetzen (sie fungiert als iranisches Öl- und Gasterminal), wäre die Energieversorgung für den Westen zügig wieder gesichert. Aktuell führen die Blockaden zwar zu steigenden Rohstoffpreisen, was die Inflation beschleunigt und den Konsum schwächt, den Mineralölkonzernen jedoch Windfall-Gewinne beschert. Langfristig zwingt dieser Konflikt die westlichen Industrienationen dazu, ihre Energieversorgung noch unabhängiger von politisch instabilen Regionen zu gestalten.

Während die Rüstungsindustrie aufgrund der notwendigen Bestandsauffüllungen boomt, leiden Branchen wie Chemie, Tourismus und Luftfahrt unter der Unsicherheit. Selbst die Vereinigten Arabischen Emirate, die lange als „Schweiz des Nahen Ostens“ und damit als sicherer Hafen für Investoren und Reisende

galten, büßen an Attraktivität ein. Es überrascht wenig, dass Anleger in Krisenzeiten Schutz in Gold oder dem US-Dollar suchen, während deutsche Staatsanleihen diese Rolle kaum noch erfüllen. Auch der Bitcoin hat sich in dieser Phase als Krisenanker bewährt. Wir haben dieser Entwicklung in unserer Strategie Rechnung getragen: Bitcoin- und Goldpositionen im ACATIS Datini Valueflex, Value Performer und Value Event Fonds sowie Inflations- und Kurssicherungen in unseren globalen Fonds – darunter der ACATIS Aktien Global und der Fair Value Modulor – trugen maßgeblich zur Stabilisierung der Portfolien bei.

Historisch betrachtet beruhigen sich die Aktienmärkte meist drei bis sechs Monate nach Ausbruch eines Konflikts wieder, sofern die weltweite Ölversorgung nicht dauerhaft unterbrochen wird. Statistiken für den S&P 500 seit 1941 belegen dies eindrucksvoll. Geopolitische Schocks führen im Mittel zu einem kurzfristigen Rücksetzer von etwa 5,0 Prozent. Der Markt erreicht seinen lokalen Boden im Durchschnitt nach 18 bis 22 Handelstagen, und die Rückkehr auf das Kursniveau von vor dem Ereignis erfolgt meist nach 39 bis 45 Handelstagen. In etwa 70 Prozent der Fälle notieren die Märkte zwölf Monate nach Ausbruch eines Konflikts sogar höher als zuvor, wobei die durchschnittliche Rendite im hohen einstelligen Bereich liegt.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen des Iran-Krieges



Foto: Jigal Fichne / @Walter Eucken Institut

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

Universität Freiburg
und Walter Eucken
Institut

sich die Preise zeitweilig auf über 100 U.S.-Dollar je Barrel. Ein Anstieg des Ölpreises um 10 Prozent erhöht die Inflation kurzfristig um 0,4 Prozentpunkte, über drei Jahre noch um 0,2 Prozentpunkte pro Jahr. Bei den Preisen, die in der zweiten Woche aufgerufen wurden, liegt der Ölpreis bereits rund 30 Prozent über dem Höchstwert des Jahres 2025.

Ein Anstieg der Inflation um einen Prozentpunkt wäre bei einem länger andauernden Krieg daher nicht völlig unrealistisch. Hinzu käme ein Anstieg des Gaspreises, der sich ungefähr mit einem Zehntel pro Jahr in höhere Inflation übersetzt. Nicht unberücksichtigt werden darf, dass die Golfstaaten zudem ein wichtiges Drehkreuz für international verbundene Lieferketten sind. Der Frachtverkehr über den Flughafen von Dubai ist bereits deutlich reduziert. Einschränkungen der Produktion in China aufgrund ausbleibender Energielieferungen würde die Lieferketten weiter belasten. Dies trägt zusätzlich zu einer höheren Inflation bei.

Für entwickelte Länder gilt: Jeder um 10 USD erhöhte Ölpreis kostet rund 0,1 Prozentpunkte Wachstum. Bei Preisen über 100 USD summiert sich das auf bis zu 0,4 Prozentpunkte – genug, um die zarten Pflänzchen eines privat getragenen Aufschwungs zu zerdrücken. Das von Prognostikern für Deutschland erwartete BIP-Wachstum von 1 Prozent enthält ohnehin bereits 0,3 Punkte Kalendereffekt und einen ähnlichen statistischen Sondereffekt durch Mehrausgaben des Staates.

Rückt man die jüngsten Entwicklungen in eine längere zeitliche Perspektive, so relativiert sich so manche Sorge. Ein Allzeithoch beim Preis für Rohöl der Marke Brent wurde im Jahr 2008 mit 147,50 U.S.-Dollar je Barrel gemessen. Davon ist der Ölpreis aktuell weit entfernt. Der Gaspreis lag im August 2022 in der Spitze bei 316 Euro je MWh und beläuft sich derzeit auf gut 60 Euro je MWh im Future für einen Monat. Panik ist daher nicht angebracht.

Vor allem bietet diese aktuelle Entwicklung keinen Grund für staatliche Subventionen, selbst wenn der Benzin- oder Dieselpreis an den Zapfsäulen über 2 Euro je Liter liegen sollte. Den Fehler der Ampel-Regierung, den Anstieg der Benzin- und Dieselpreise durch einen Tankrabbt bremsen zu wollen, sollte die Bundesregierung nicht wiederholen. Genauso wenig ist eine Subvention für die energieintensive Wirtschaft bei solchen Preisentwicklungen angezeigt, sogar dann, wenn der höhere Gaspreis auf die Strompreise durchschlagen sollte. Abwegig sind regulatorische Preisdeckel, wie sie aus dem Gewerkschaftslager und den ihn nahestehenden Ökonomen gefordert werden. Vielmehr muss die Europäische Zentralbank Sorge tragen, dass die beobachteten Preiseffekte nicht zu einem erneuten Inflationsschub führen. Senkungen der Leitzinsen sind jedenfalls nicht zu erwarten.

Wie so oft sind Nüchternheit und Ruhe die wichtigsten Ratgeber in einer so hoch volatilen weltpolitischen Lage.

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

Zehn Tage nach Beginn des Iran-Krieges zeichnet sich allmählich ab, welche Auswirkungen auf die Weltwirtschaft zu erwarten sind. Der ursprüngliche Optimismus der Märkte, dass dieser Krieg den Äußerungen Präsident Trumps folgend nach vier Wochen beendet sein werde, weicht der realistischeren Einschätzung, dass mehr als ein Monat ins Land ziehen wird, bis sich die Lage wieder beruhigt. Ein Konflikt in dieser Weltregion, der sich über mehrere Monate hinzieht, verursacht jedoch deutlich größere Disruptionen im weltwirtschaftlichen Gefüge.

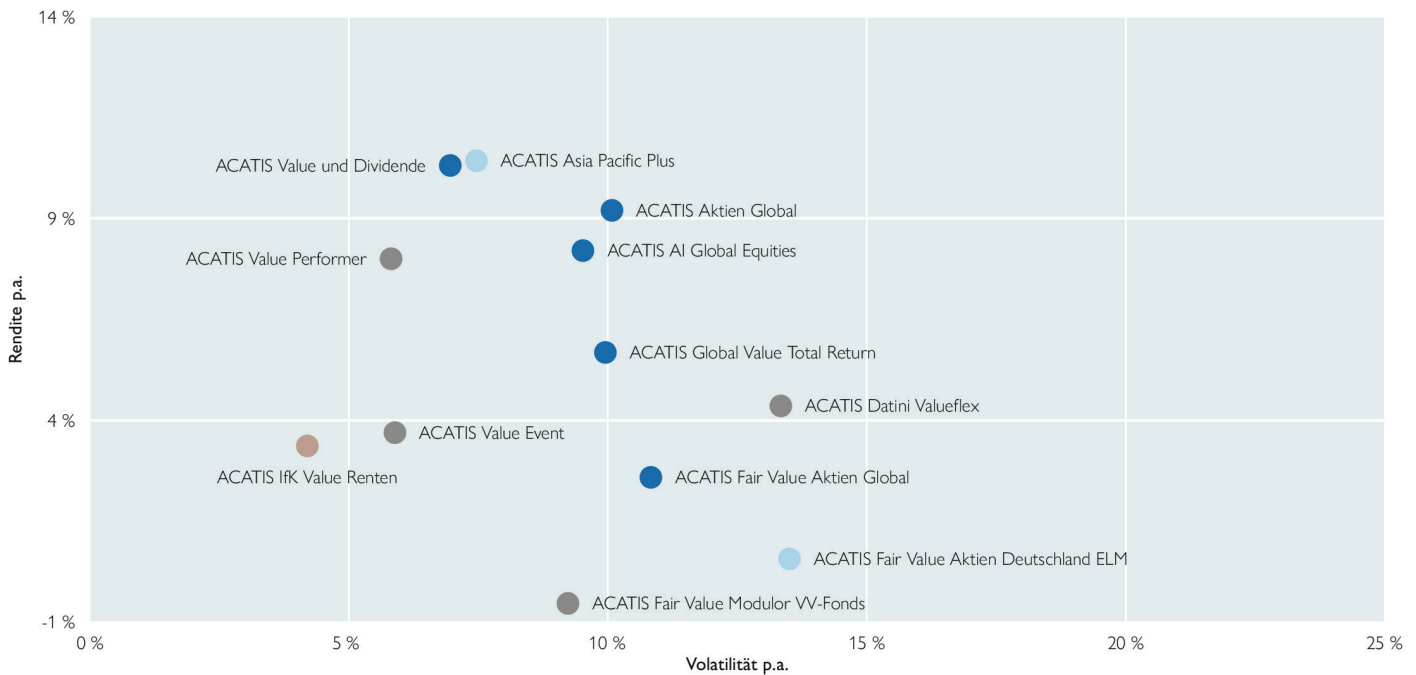
Durch die Straße von Hormuz, die den Persischen Golf mit dem Golf von Oman verbindet, fließen täglich etwa 20 Prozent des weltweiten Rohölverbrauchs und ebenfalls rund ein Fünftel des Welthandels mit verflüssigtem Erdgas (LNG). Die Abnehmer dieser Mengen befinden sich überwiegend im asiatischen Raum; vor allem China deckt einen Großteil seines Bedarfs mit Importen aus dem Iran und den Golfstaaten. Deutschland und andere europäische Staaten erhalten ihre Energieimporte überwiegend aus anderen Herkunftsländern, insbesondere aus den USA. Allerdings ist die deutsche Wirtschaft damit nicht vor den Preisentwicklungen auf den Weltenergiemärkten geschützt. Lediglich hinsichtlich der Versorgungssicherheit sind weniger Sorgen angebracht.

Die Preisentwicklung ist bereits dynamisch. Während der Preis für ein Barrel Rohöl der Marke Brent im Jahr 2025 zwischen 60 und 75 U.S.-Dollar je Barrel lag, stieg er in der ersten Woche des Krieges auf über 80 U.S.-Dollar je Barrel an. Zu Beginn der zweiten Woche erhöhten

Die ACATIS-Fondspalette

Chance-Risiko-Profile ausgewählter Fonds

Rendite-Volatilitäts-Diagramm (5 Jahre p.a., rollierend)



Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungs- verordnung	Risikoklasse	klimateutralisiert	Seite
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	4 von 7		11
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value – der Klassiker	Artikel 8	4 von 7		12
ACATIS Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	4 von 7		13
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	4 von 7		14
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	4 von 7		15
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	4 von 7		16
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	4 von 7		17
Aktienfonds Regionen					
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	5 von 7		18
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	5 von 7		19
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/Pazifikraum	Artikel 6	3 von 7		20
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	5 von 7		21
Mischfonds Global					
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	4 von 7		22
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	4 von 7		23
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	3 von 7		24
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	3 von 7		25
Rentenfonds Global					
ACATIS Euro High Yield	Value-Prinzip mit „Bottom-up-Ansatz“	Artikel 8	2 von 7		26
ACATIS iFK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	2 von 7		27

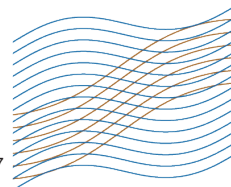
* Monatsberichte mit anderen Währungsstranchen auf unserer Homepage [acatis.de](https://www.acatis.de) verfügbar.

ACATIS AI Global Equities

STAND: 28.02.2026



ACATIS



Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Februar erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 2,0%, während die Benchmark im gleichen Zeitraum eine Rendite von 4,9% erreichte. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung sind McKesson (+19,7%), Franco-Nevada (+19,7%) und Aker Solutions (+18,8%), während die Titel mit den höchsten Kursverlusten BellRing Brands (-25,5%), Alibaba Health Information Technology (-13,9%) sowie Wolters Kluwer (-13,7%) waren. McKesson, ein weltweit führender Großhändler für Pharmazeutika und Anbieter von Gesundheits-IT-Lösungen, übertraf mit seinen Quartalszahlen beim Gewinn die Markterwartungen und hob die Ganzjahresprognose an. BellRing, Hersteller für Ernährungsprodukte wie Proteinshakes und -riegel (u.a. Premier Protein und Dymatize), fiel auf die Ankündigung des Rücktritts von CEO Darcy Davenport und wegen eines schwachen Umsatzwachstums im letzten Quartal.

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.

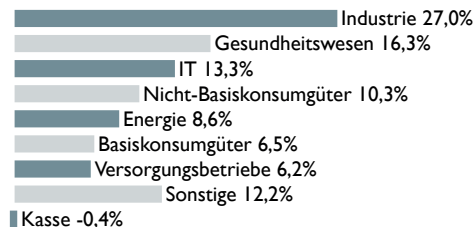
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	30,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.775,31 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

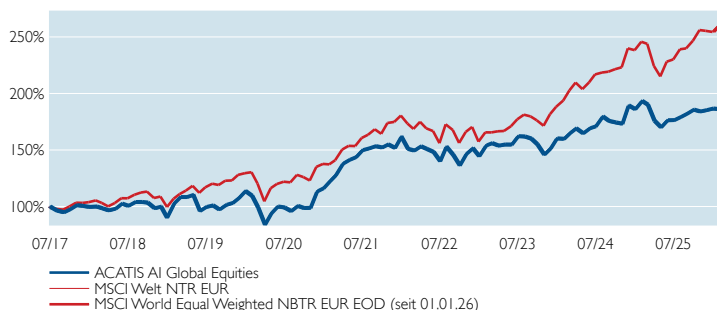
Baker Hughes Class A	3,5%
Aker Solutions	3,3%
Monadelphous	3,0%
Lam Research	3,0%
McKesson	2,9%
Alibaba Health Information Technology	2,7%
Convatec	2,5%
Incyte	2,5%
Porr	2,5%
DKSH Holding	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

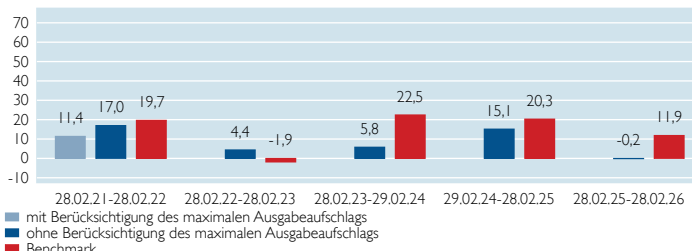


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 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	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	Telco 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	2,0											1,6	7,2
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
89,2%	7,6%	48,5%	21,6%	-0,2%	16,6%	13,3%	11,3%	10,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

Jahr	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,4	9,8	7,6	8,5	3,2	7,0	5,8
	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 KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

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

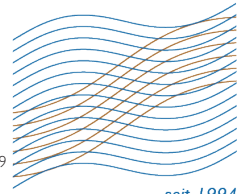
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilkl. B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/2021

ACATIS Aktien Global Fonds

STAND: 28.02.2026



ACATIS



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU-OVO)

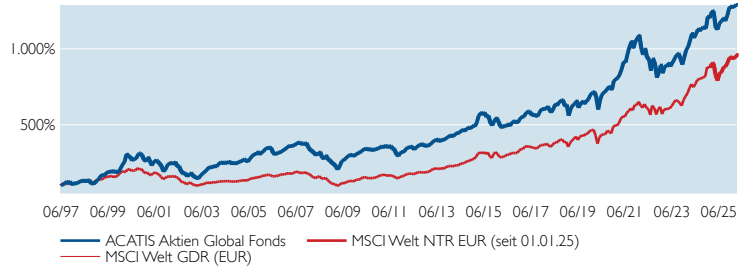
MARKTKOMMENTAR

Mit einer minimalen Einbusse von 0,1% im Februar, blieb der seit Jahresbeginn erzielte Kursanstieg von 1,0% erhalten. Am Besten entwickelten sich Zulieferer und Maschinenhersteller aus der Halbleiter-Industrie, wie Aixtron, TSMC und Infineon. Nachgelagert profitieren nun auch kleinere Unternehmen von dem KI-Infrastruktur-Boom. Auch Industrieunternehmen, wie Daifuku, wurden von dem Investitionsfieber beflügelt, denn sie profitieren von dem Bau neuer Produktionskapazitäten sowie der zunehmenden Regionalisierung der Produktionsstandorte. Auch einige Versicherer, wie Hannover Rück und Progressive entwickelten sich im Februar gut. Am schlechtesten performten die Magnificent 7 (Alphabet, Microsoft, Amazon) aufgrund von Ängsten vor einer KI-Blase, sowie Softwareunternehmen, wie Booking Holdings, die aus Angst vor starken Konkurrenzprodukten von KI-Unternehmen unter Druck gerieten.

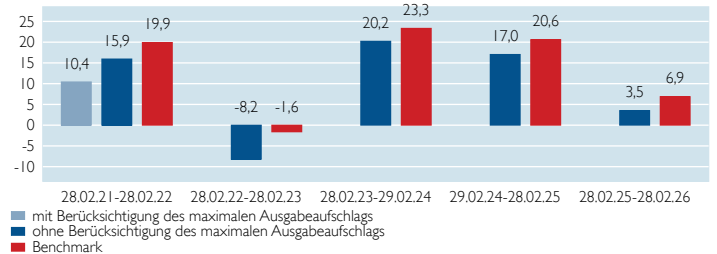
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	692,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	643,86 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,4%
Lam Research	3,8%
Alphabet Class A	3,8%
Progressive	2,9%
Nvidia	2,8%
Berkshire Hathaway	2,8%
BioNTech ADRs	2,6%
Fortescue	2,6%
New York Times	2,4%
Amazon	2,2%

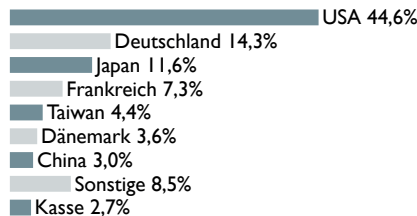
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2026	1,1	-0,1												1,0	2,4
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
1.183,7%	9,3%	168,7%	55,0%	45,6%	3,5%	14,1%	10,4%	11,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



RENTITEDREIECK

Jahr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Perf	9,0	9,3	5,8	9,0	12,5	18,2	21,2	27,4	31,4	36,4	41,4
Index	9,0	9,3	5,8	9,0	12,5	18,2	21,2	27,4	31,4	36,4	41,4

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Aufgagedatum	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	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	Telco AG, Schwyz	Telco AG, Schwyz	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

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

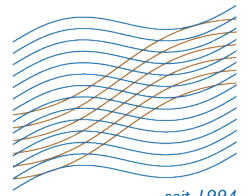
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 | Fund Award 2020 | Fondsmanager 2017

ACATIS Aktien Global Value Fonds

STAND: 28.02.2026



ACATIS



seit 1994

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Mit einer neutralen Monatsperformance im Februar, blieb der seit Jahresbeginn erzielte Kursanstieg von 1,3% erhalten. Am Besten entwickelten sich Zulieferer und Maschinenhersteller aus der Halbleiter-Industrie, wie Aixtron, TSMC und Infineon. Nachgelagert profitieren nun auch kleinere Unternehmen von dem KI-Infrastruktur-Boom. Auch Industrieunternehmen, wie Daifuku, wurden von dem Investitionsfieber beflügelt, denn sie profitieren von dem Bau neuer Produktionskapazitäten sowie der zunehmenden Regionalisierung der Produktionsstandorte. Auch einige Versicherer, wie Hannover Rück und Progressive entwickelten sich im Februar gut. Am schlechtesten performten die Magnificent 7 (Alphabet, Microsoft, Amazon) aufgrund von Ängsten vor einer KI-Blase, sowie Softwareunternehmen, wie Booking Holdings, die aus Angst vor starken Konkurrenzprodukten von KI-Unternehmen unter Druck gerieten.

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.

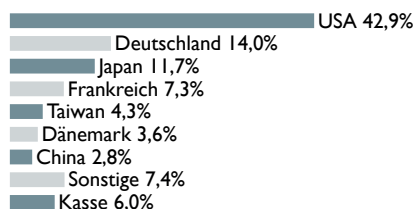
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	90,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	329,14 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

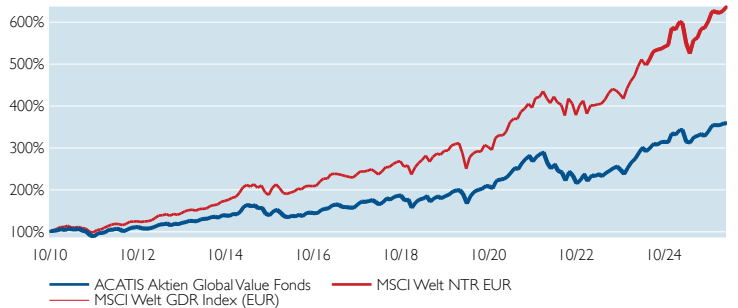
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,3%
Lam Research	3,8%
Alphabet Class A	3,8%
Berkshire Hathaway	2,8%
Progressive	2,8%
Nvidia	2,8%
Fortescue	2,5%
BioNTech ADRs	2,5%
New York Times	2,4%
Intuitive Surgical	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

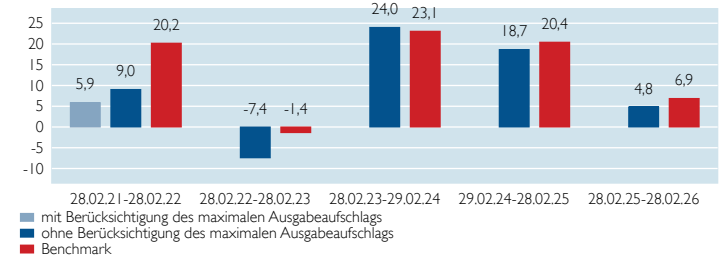


ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

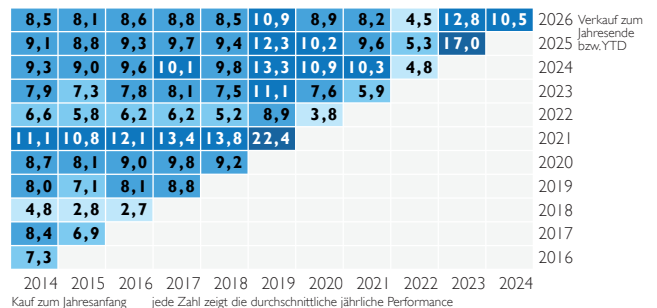
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,2	0,1											1,3	2,4
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
257,4%	8,6%	55,7%	54,2%	4,8%	13,1%	14,0%	10,5%	11,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Fondsmanager 2017

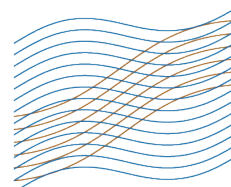
ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR)

STAND: 28.02.2026



zertifiziert durch AIR

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 1,5% verließ der Februar zufriedenstellend, wodurch sich die Jahresperformance auf 2,9% erhöht. Maßgeblich für diesen Erfolg war die starke Berichtssaison, in der die Ergebnisse einzelner Unternehmen die Kurse trieben. Besonders die japanischen Titel SMC Corp. (+25%) und Shin-Etsu (+20%) glänzten. Während SMC mit Effizienzgewinnen in der Fabrikautomation punktete, überzeugte Shin-Etsu mit dem strukturellen Wandel hin zu KI-Chips, der die Nachfrage nach 300-mm-Wafern antreibt. Dagegen verloren Wavestone (-20%) und Waters Corp. (-13,4%). Wavestone wird vom Markt als KI-Verlierer eingestuft und verliert mit der gesamten Branche. Tatsächlich aber konnte das Unternehmen seinen KI-Beratungsanteil jedoch bereits 2025 auf 16% verdoppeln und peilt für 2026 über 20% an. Waters litt unter einem vorsichtigen Ausblick für das laufende Quartal. Insgesamt sehen wir das Portfolio aktuell sehr gut aufgestellt. Im Zuge des Software-Selloffs haben wir lediglich Veeva zugekauft - hier blicken wir nun gespannt auf die Quartalszahlen Anfang März.

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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	36,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	287,40 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	3,3%
Markel Group	2,9%
Halma	2,9%
SMC	2,8%
Veeva Systems	2,7%
Air Liquide	2,7%
Texas Instruments	2,7%
Münchener Rück	2,6%
Assa Abloy (B)	2,6%
Shin-Etsu Chemical Co	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	31,5%
Japan	20,9%
Frankreich	12,5%
Deutschland	12,3%
Schweiz	3,5%
Großbritannien	2,9%
Schweden	2,6%
Italien	2,5%
Sonstige	10,4%
Kasse	0,9%

	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	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	Helvetische Bank AG, Zürich

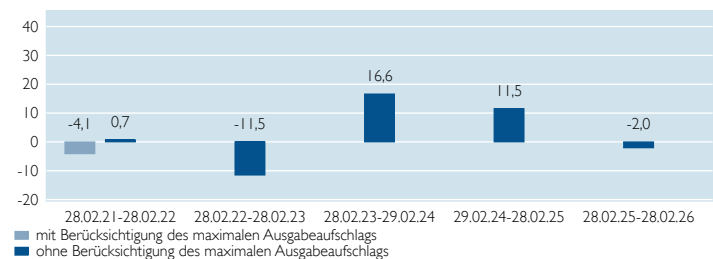
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

Fondsmanager 2017 Principles for Responsible Investment

PERFORMANCE ACATIS FAIRVALUE 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	1,5											2,9	
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
212,1%	5,4%	13,5%	27,4%	-2,0%	15,3%	15,2%	10,8%	10,6%

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

RENDITEDREIECK

Jahr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2016	7,2										
2017	9,2	8,5									
2018	5,7	4,3	2,6								
2019	7,9	7,3	6,7	8,7							
2020	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2						
2021	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0					
2022	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6				
2023	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2			
2024	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7		
2025	5,7	5,2	4,7	5,2	4,0	5,7	3,5	2,1	-2,0	8,8	
2026	5,5	5,0	4,6	4,9	3,9	5,3	3,4	2,2	-1,1	7,3	4,8

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance | Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,9%

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

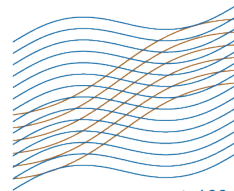
ACATIS Global Value Total Return

STAND: 28.02.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds behält auch zu Beginn des Jahres 2026 seine defensive Ausrichtung mit einem effektiven Investitionsgrad von lediglich 12% bei. Diese vorsichtige Positionierung resultierte im Februar in einem Rückgang um 1,9%. Das Portfolio war im Februar von erheblichen Einzelwertschwankungen geprägt. Auf der Gewinnerseite stach insbesondere Deere (+20,2 %) hervor, nachdem das Unternehmen mit seinen Erstquartalszahlen die Erwartungen deutlich übertraf. Zweistellige Wachstumsraten in den Sparten Bau, Forst und Kleingeräte kompensierten die Schwäche im Agrargeschäft und trieben den Umsatz zweistellig nach oben. Zusammen mit dem angehobenen Jahresgewinnziel werteten Investoren dies als klares Signal, dass die Talsohle im Agrarzyklus durchschritten ist. Ebenfalls starke Zuwächse verzeichneten STMicroelectronics (+19,2 %) und Caterpillar (+13,9 %). Demgegenüber standen deutliche Kursverluste bei Novo Nordisk (-35,7 %), EPAM Systems (-32,5 %) und Cognizant (-18,6 %).

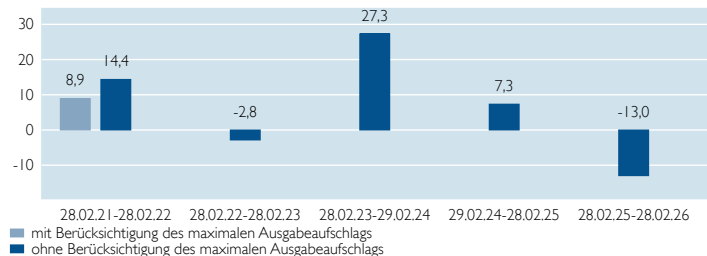
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	48,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	351,75 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Prysmian	2,9%
Ross Stores	2,7%
Cintas	2,7%
Albemarle	2,6%
Clean Harbors	2,5%
American Express	2,5%
Amazon	2,5%
Fortinet	2,5%
Costco Wholesale	2,5%
ResMed	2,4%

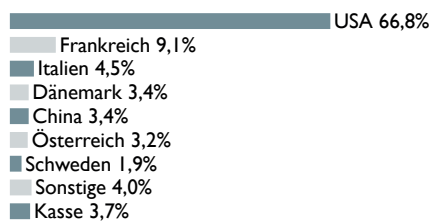
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,0	-1,9												
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	-1,9	
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
255,9%	9,1%	32,1%	18,9%	-13,0%	13,6%	13,9%	12,1%	10,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

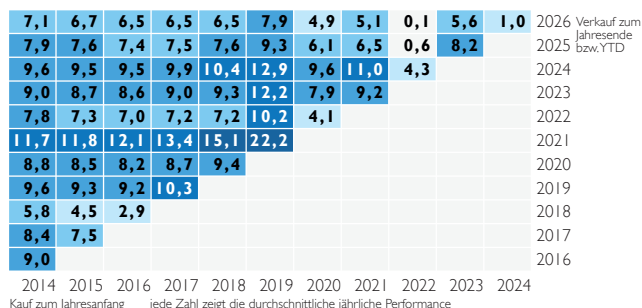
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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	Tello AG, Schwyz



RENTITREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,5%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

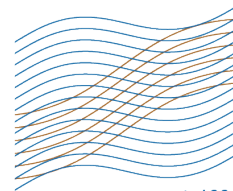
ACATIS Small Diamonds

STAND: 28.02.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Mit -1,4% blieb die Fondsp performance im Februar hinter der Benchmark (+4,7%) zurück. Insbesondere die Segmente Beratung, IT-Dienstleistungen und Software standen unter starkem Abgabedruck. Portfoliotitel wie Wavestone, Alten, Bechtle und Fabasoft verloren rund 20% an Wert. Dies geschah oft trotz solider Quartalszahlen, da der Markt im Zuge der anhaltenden KI-Transformation die Zukunft klassischer IT-Services skeptischer sieht. Wir haben das Portfolio angepasst und unsere Anfangsposition in EPAM wieder veräußert, da wir bei klassischen Programmierdienstleistungen strukturelle Nachteile durch KI sehen. Bei anderen Titeln nutzten wir die Kursrücksetzer hingegen als Gelegenheit für Zukäufe. Doch auch abseits dieser Themen gab es überwiegend positive Quartalszahlen. Sehr positiv entwickelte sich beispielsweise unsere aktuell größte Position, Ipsen. Mit einem Zuwachs von 19,5% honorierten Anleger die starken Quartalszahlen und die robuste Pipeline dieses Gesundheitswerts.

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	16,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	103,01 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

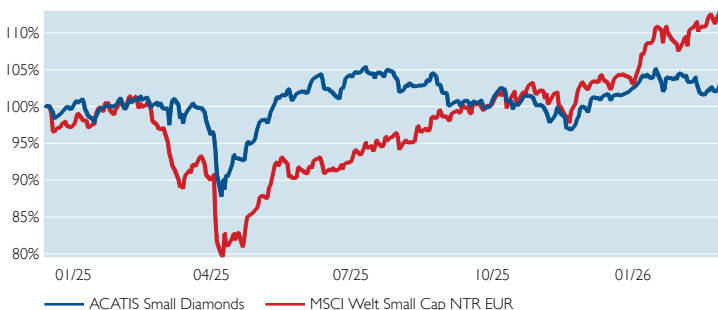
Ipsen	3,1%
De Longhi	2,4%
Wavestone	2,2%
Manitou BF	2,2%
EVS Broadcast Equipment	2,1%
Kinsale Capital	2,0%
SIXT VZ	2,0%
CTS Eventim	1,9%
Brembo	1,9%
CEWE Stiftung	1,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Frankreich	22,4%
Deutschland	13,2%
Italien	9,4%
Großbritannien	8,8%
Belgien	5,5%
USA	5,3%
Japan	4,4%
Niederlande	4,3%
Sonstige	16,8%
Kasse	9,9%

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

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	-1,4											0,7	9,2
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
	3,0%	2,5%	3,4%	7,6%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis			Quelle: Bloomberg, ACATIS Research	

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

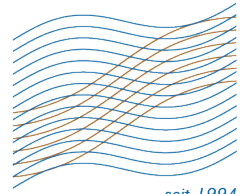
ACATIS Value und Dividende

STAND: 28.02.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



Aktienfonds Global, dividendenstark, Art. 8 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Der Februar 2026 war für den Fonds ein erfreulicher Monat: Mit einem Plus von 4,8% behauptete er sich in einem Umfeld, das durch anhaltende geopolitische Spannungen geprägt war. Der KI-Superzyklus stützte Titel wie TSMC (+14%), während die Deutsche Telekom (+21%) mit starken Zahlen aus dem US-Geschäft überzeugte. Bei Nestlé (+15%) werten wir die Rückkehr zu einem noch moderaten Volumenwachstum als wichtiges Signal für eine operative Trendwende. Auf der anderen Seite enttäuschte Novo Nordisk, und auch der US-Personaldienstleister ADP (-13%) stand unter Druck, belastet durch das Zinsumfeld und einen sich abschwächenden Arbeitsmarkt. Nintendo (-11%) sieht sich mit stark steigenden RAM Preisen konfrontiert, die direkt auf die Marge beim Verkauf neuer Switch Konsolen bemerkbar würde. Zudem waren Analysten enttäuscht über die kommenden Spiele 2026.

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.

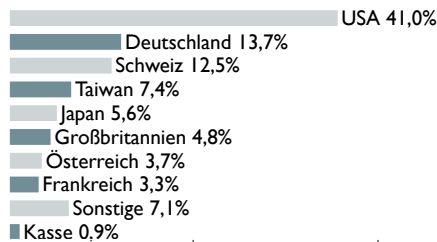
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	168,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	215,08 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	7,4%
Eli Lilly	4,3%
Disco	3,7%
Münchener Rück	3,6%
CME Group	3,6%
Geberit	3,6%
Coca-Cola	3,3%
Nestlé	3,2%
Deutsche Telekom	3,2%
Microsoft	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

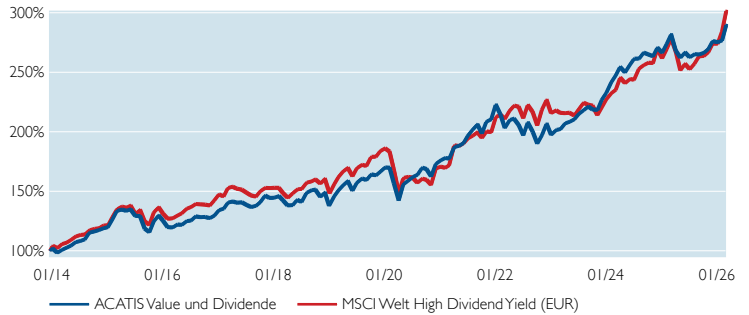


ACATIS freut sich

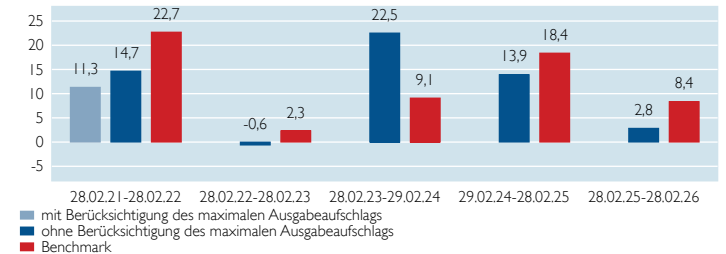
Der **ACATIS Value und Dividende** wurde in **Capital** (08/2024) in der Kategorie **Aktien Welt Income** als einer der **„Besten Aktiven Fonds“** ausgezeichnet.

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,56%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,92%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	Telco 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.

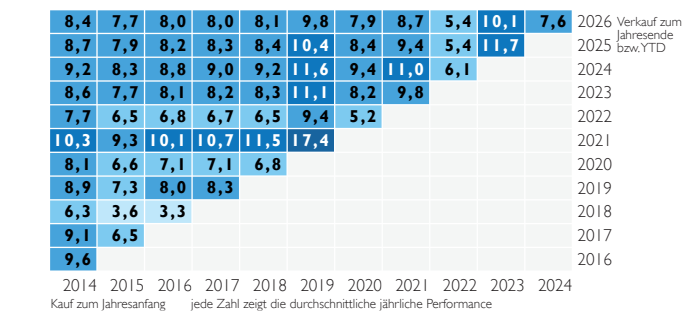
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2026	0,6	4,8												5,4	10,2
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
189,5%	9,1%	63,6%	43,5%	2,8%	10,7%	9,7%	7,0%	8,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 31.01.2026) 2,5%

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

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

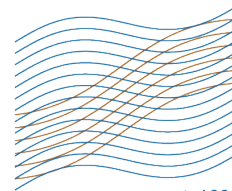
ACATIS AI US Equities

STAND: 28.02.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

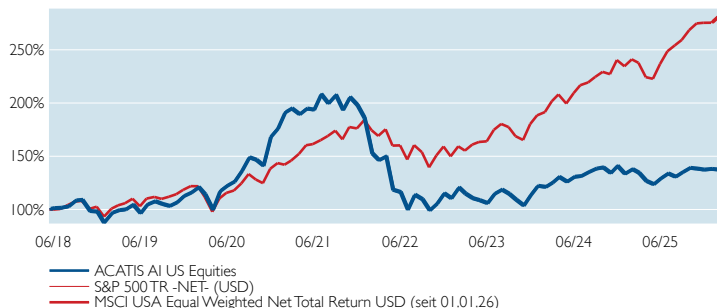
MARKTKOMMENTAR

Im Februar verlor der Fonds 0,5%, während die Benchmark im gleichen Zeitraum 2,4% gewann. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung sind Corning (+45,6%), Vertiv (+36,9%) und Dell Technologies (+29,4%). Die drei Titel mit den höchsten prozentualen Kursverlusten im selben Monat waren Zscaler (-26,5%), Pinterest (-22,6%) sowie Fox (-22,6%). Corning, ein führender Innovator in der Materialwissenschaft, der sich auf Glas, Keramik und optische Physik spezialisiert hat, konnte im Februar durch eine enge Kooperation mit Meta Plattformen und eine Anhebung der Wachstumsziele einen außergewöhnlichen Kurszuwachs verzeichnen. Zscaler, ein amerikanisches Cloud-Sicherheitsunternehmen, das Unternehmen beim sicheren Zugriff auf Anwendungen ohne traditionelle Hardware unterstützt, erlebte trotz übertroffener Gewinnerwartungen einen massiven Kurssturz. Auslöser sind Ängste vor einer Kannibalisierung von Softwarelizenzen durch KI-gesteuerte Automatisierungstechnologien.

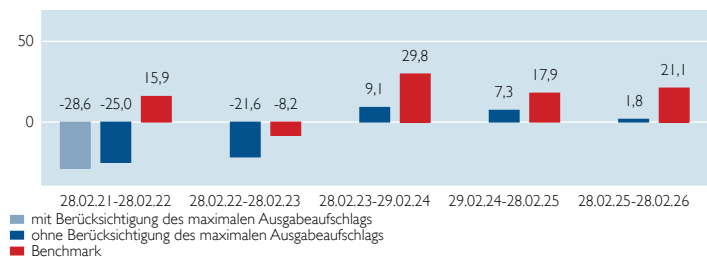
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 einzustufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	7,7 Mio. USD
Rücknahmepreis	129,69 USD (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Coca-Cola	2,7%
Abbott Laboratories	2,7%
Apple	2,6%
Antero Midstream	2,5%
ADT	2,5%
Broadcom	2,4%
Qualcomm	2,3%
Alphabet Class A	2,3%
Salesforce	2,3%
Meta Platforms	2,3%

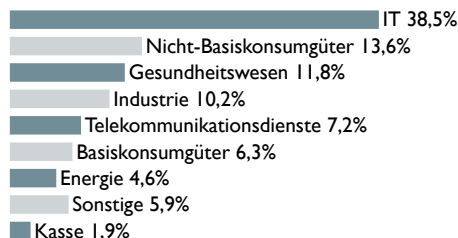
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2026	-0,4	-0,5												-0,9	4,5
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
36,3%	4,0%	-29,9%	19,1%	1,8%	22,9%	21,8%	13,8%	10,3%

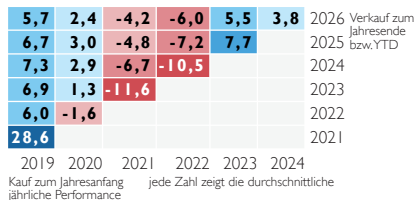
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	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	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

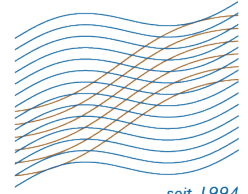
CO2 Neutralisation Note 1,2%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

STAND: 28.02.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Anstieg von 1,6% klettert der Fonds weiter nach oben. Nach wie vor dominiert der Nebenwerteanteil. Der DAX gewann 3%, MDAX 1,3% und der SDAX 0,9%. Der Top Performer auf 6 Monate ist Elmos mit einem Plus von ca. 75%. Elmos hat für 2025 einen neuen Umsatzrekord von 582,6 Mio. erreicht und den bereinigten Free Cashflow auf ca. 11,4% des Umsatzes stark verbessert. Für 2026 rechnet man mit einem Umsatzanstieg von 11% bei einer weiteren Verbesserung der Profitabilität. Im Rahmen seines Kapitalmarkttag am 24.02. wurden die 2030iger Ziele mit Umsatz 1 Mrd. EUR und einem ROS von 25% bestätigt. Die Aktien von SAF Holland gewannen im Februar +17,7%. Im Februar veröffentlichte SAF gute vorläufige Zahlen für 2025 mit rund 1,73 Mrd. Umsatz und einer bereinigten EBIT-Marge von etwa 9,5%. Zudem wurde das laufende Aktienrückkaufprogramm planmäßig fortgesetzt. Verkauft wurden im Februar Aixtron und IBU-tec.

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.

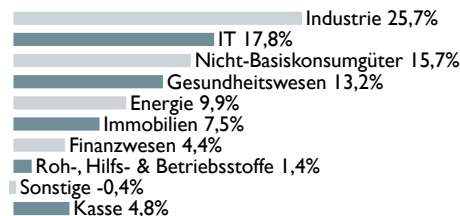
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	44,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	372,89 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	9,2%
Krones	6,9%
SAF-Holland	6,2%
Energiekontor	5,6%
Elmos Semiconductor	4,9%
SAP	4,8%
Jungheinrich	4,7%
Grenke	4,4%
2G Energy	4,3%
Dürr	4,1%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

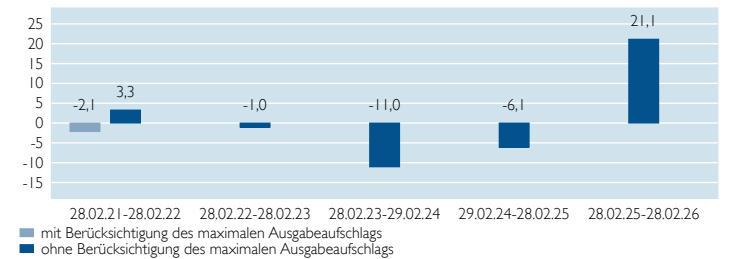


	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2025)	2,50%	2,39%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



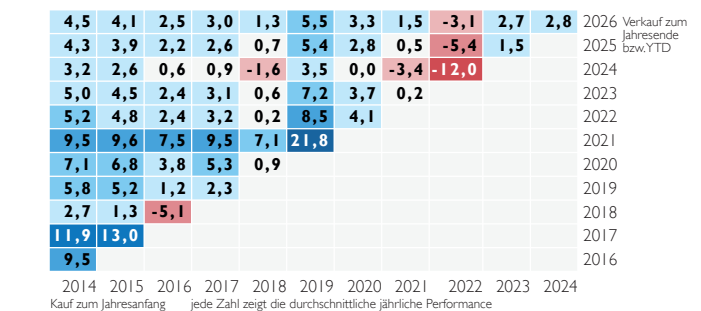
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	4,7	1,6											6,4	
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
645,8%	9,1%	46,4%	3,0%	1,2%	21,1%	18,9%	15,9%	8,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDIKRECK



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

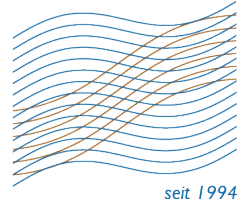
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

FundAward 2022/ 2019

Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

ACATIS Asia Pacific Plus

STAND: 28.02.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat sich im Februar mit +3,1% gut entwickelt, liegt jedoch relativ gesehen deutlich hinter der Benchmark (+7,6%) zurück. Dies war vor allem auf das rasante Wachstum in bestimmten asiatischen Märkten zurückzuführen, insbesondere in Japan, wo der Markt in den ersten beiden Monaten 2026 um über 13% gestiegen ist! Wir halten dies für einen gefährlichen Trend, der jeglicher fundamentalen Grundlage entbehrt. Wir werden uns weiterhin auf fundamental starke Unternehmen konzentrieren, die zu angemessenen Preisen gehandelt werden, und uns nicht von kurzfristiger Euphorie ablenken lassen. Im Laufe des Monats haben wir das australische Unternehmen Lycopodium in unser Portfolio aufgenommen. Lycopodium ist ein Ingenieur- und Projektmanagement-Beratungsunternehmen, das eine umfassende Palette von Dienstleistungen für die Bewertung, Entwicklung, Umsetzung und Optimierung von Projekten in einer Vielzahl von Branchen anbietet.

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.

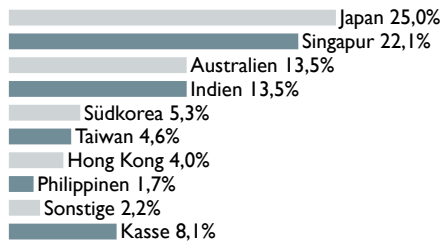
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	40,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	94,81 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	6,7%
United Overseas Bank	5,7%
Redington India	5,7%
Samsung Electronics GDR	5,3%
Nick Scali	5,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,6%
Fukuda Denshi	3,8%
PropNex	3,2%
Great Eastern Shipping	3,0%
Zenkoku Hoshu	2,8%

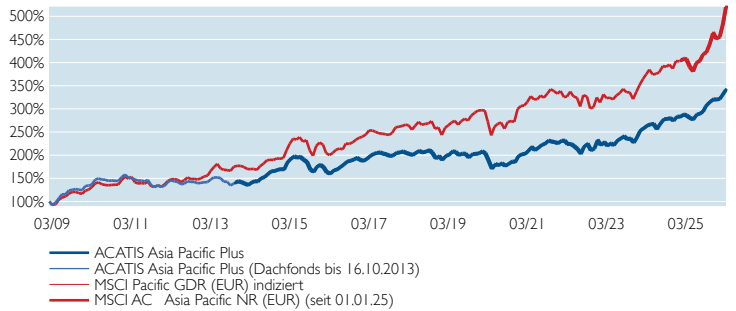
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



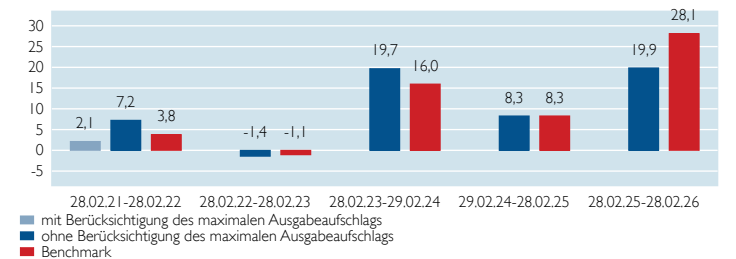
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Aufgagedatum	03.07.2000 durch tecis
Übernahme durch ACATIS	02.02.2009
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

Fondsmanager 2017 Lipper Leader (A) Scope Fonds Höchstauszeichnung

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.

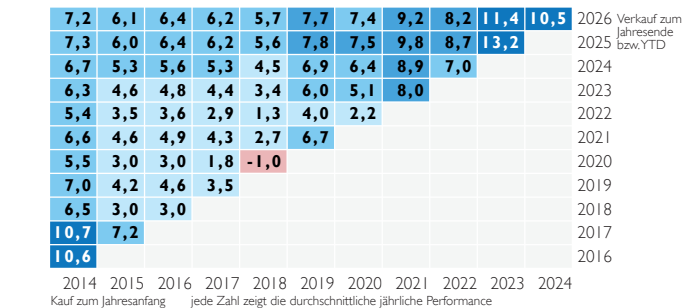
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,3	3,1											6,4	14,3
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
241,1%	7,4%	64,2%	55,3%	19,9%	11,5%	10,4%	8,3%	6,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

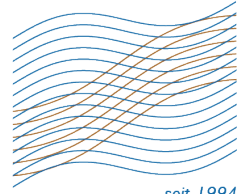
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

STAND: 28.02.2026



ACATIS



Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Februar 0,8%, während der Vergleichsindex um 7,6% zu- legte. Die asiatischen Aktienmärkte entwickelten sich im Februar uneinheitlich. Südkorea und Taiwan verzeichneten deutliche Kursgewinne, angeführt von KI- relevanten Hardware- und Halbleiterwerten. Chinas in Hongkong gelistete In- ternetplattformen gaben nach, da Investoren ihr Engagement in "skalierbaren Light-Asset-Geschäftsmodellen" reduzierten und verstärkt in Unternehmen mit schwerer replizierbaren physischen Netzwerken umschichteten. Samsung Elec- tronics (+32,2%), TSMC (+13,3%) und Anta Sports (+8,7%) gehörten zu den stärksten Performern im Portfolio, während Meituan (-16,5%), Alibaba (-15,5%) und Trip.com (-14,6%) die größten negativen Beiträge lieferten. Samsung setzte seine Kursrally fort, gestützt durch die positive Marktstimmung nach den Rekord- ergebnissen im vierten Quartal 2025. Im Gegensatz dazu geriet Meituan unter Druck, nachdem das Unternehmen eine Gewinnwarnung für das Geschäftsjahr 2025 veröffentlicht hatte.

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 chine- sischer Unternehmen, in die über den Stock Connect (Shanghai und Shen- zhen) 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 unter- stützt. 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 Derivate- geschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wert- zuwächse 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	71,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	111,99 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

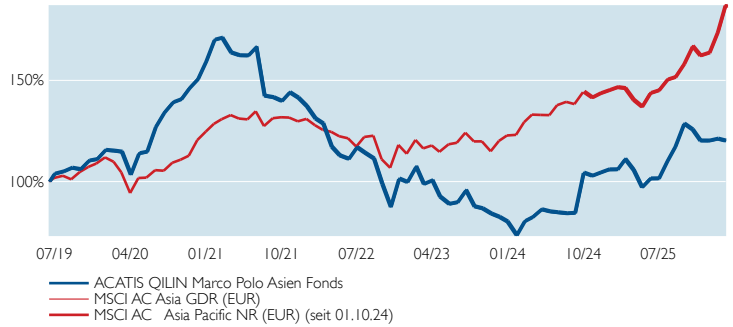
Samsung Electronics GDR	10,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,6%
Naura Technology	6,3%
Contemporary Amperex Technology Shs H HDI	5,1%
Alibaba Group	4,8%
Tencent	3,9%
SMIC Inc	3,9%
Alibaba Health Information Technology	3,4%
East Money Information (Zert.)	3,3%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

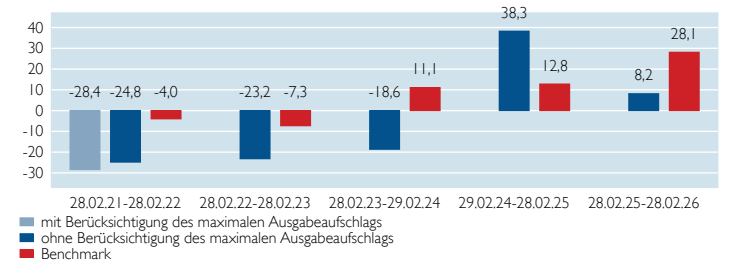
China	57,5%
Kasse	13,6%
Südkorea	12,8%
Taiwan	6,6%
Schweiz	4,3%
Singapur	4,2%
Hong Kong	1,3%
Sonstige	-0,3%

	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	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	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.

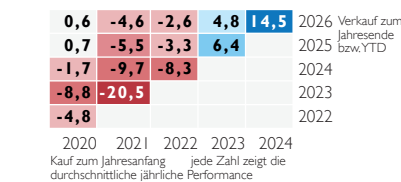
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2026	0,8	-0,8												0,0	14,3
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
20,0%	2,7%	-29,8%	21,7%	8,2%	20,8%	22,0%	21,3%	19,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%

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



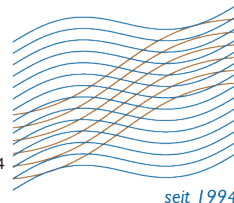
ACATIS Datini Valueflex Fonds

STAND: 28.02.2026



Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

ACATIS



Mischfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Nach einem guten Jahresauftakt, verzeichnete der Kurs im Februar eine Korrektur von 4,0%. Diese Entwicklung war primär auf die Kursrücksetzer bei den Kryptowährungen Bitcoin und Ethereum zurückzuführen. Im Aktienbereich litten Softwareunternehmen unter der wachsenden Sorge, dass neue KI-Anwendungen etablierte Marktanteile streitig machen könnten. In einer Art "Sippenhaft" wurden dabei nahezu sämtliche Software-Titel abgestraft. Im Gegensatz dazu zeigten sich Unternehmen aus defensiven Sektoren wie Basiskonsumgüter und Energie widerstandsfähiger. Positiv stachen SFC Energy, die wir strategisch nach einem Rücksetzer letztes Jahr aufgestockt haben, und Darling Ingredients hervor. Auch im Biotechnologie-Sektor konnten wir vereinzelt positive Impulse verzeichnen. Insbesondere Caribou Biosciences und CRISPR Therapeutics überzeugten durch Fortschritte bei ihren revolutionären Therapien auf Basis der Genshere.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	756,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	739,29 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	4,3%
Lam Research	3,8%
BioNTech ADRs	3,3%
Nvidia	3,1%
SFC Energy	2,9%
Fortescue	2,7%
Basilea	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,5%
Onto Innovation	2,1%
5,500% DPL 2026	2,1%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

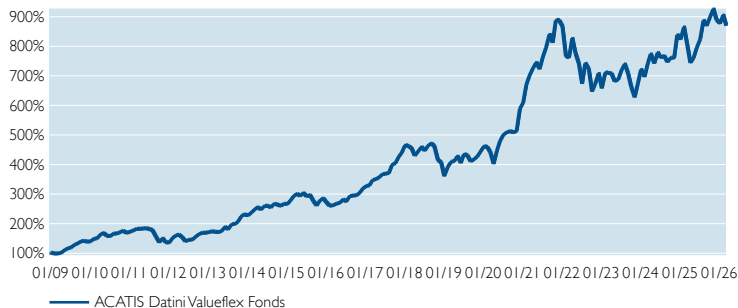
Aktien	70,3%
Renten, Durchschnittsrating B+	14,8%
Zertifikate	14,6%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	-0,1%
Kasse	0,3%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Aufgagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2025)	0,93%	1,79%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,80%	1,65%	1,30%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	Telco AG, Schwyz	Telco AG, Schwyz

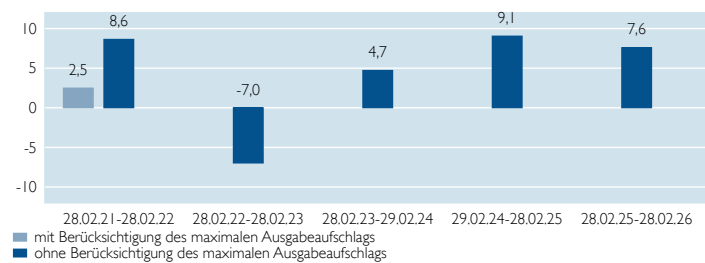
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

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.

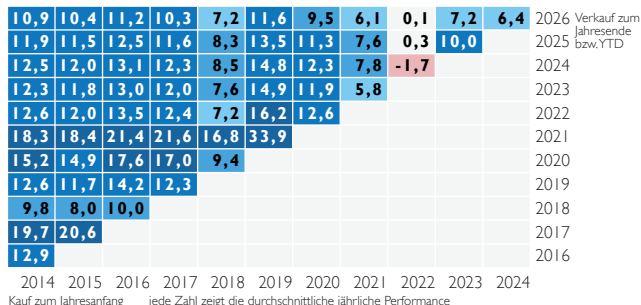
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,3	-4,0											-0,8	
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
769,3%	13,4%	24,2%	22,9%	7,6%	18,7%	16,2%	15,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITREIECK

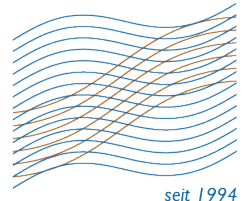


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

STAND: 28.02.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Die bewusste Untergewichtung im Softwaresektor zahlte sich im Februar aus. Während Software- und Beratungsunternehmen weltweit erneut unter Verkaufsdruck standen, schützte unsere Strategie das Portfolio vor größeren Verwerfungen. Der Februar schloss nur leicht negativ mit -0,3%. Wavestone verlor zwar 20%, da das Unternehmen vom Markt als KI-Verlierer eingestuft wird; tatsächlich hat es seinen KI-Beratungsanteil binnen eines Jahres verdoppelt und steuert 2026 auf über 20% zu. Auch Oxford Nanopore entwickelte sich nach durchwachsenen Quartalszahlen negativ, da eine vorsichtige Prognose die Anleger verunsicherte. Im Gegensatz dazu glänzten zahlreiche Unternehmen aus dem Industriesektor: Aixtron (+42%), SMC Corp. (+25%) und Infineon (+11%) lieferten exzellente Quartalszahlen. Mit einer kontrollierten Aktienquote von 68% und geringer IT-Exponierung verfügen wir über ein gutes Liquiditätspolster, um bei Rücksetzern gezielt Chancen zu nutzen. Wir blicken daher zuversichtlich auf die kommenden Monate - selbst bei volatileren Märkten.

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.

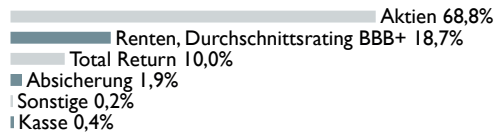
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	208,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	61,54 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

6,7x RLB OÖ Zinskurven-Anleihe 2031	5,0%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	5,0%
SPV Aareal Bank Anleihe (2026)	4,8%
Infineon	4,0%
Hannover Rück	3,1%
Fortescue	3,1%
Nexans	2,9%
SMC	2,6%
Markel Group	2,5%
Prysmian	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,73%	1,73%	1,12%	0,46%	1,27%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz

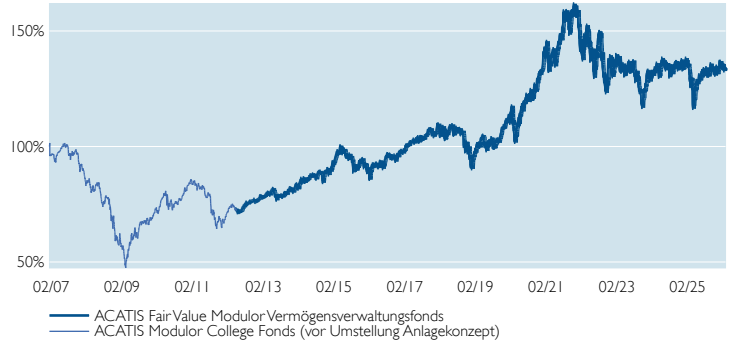
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021

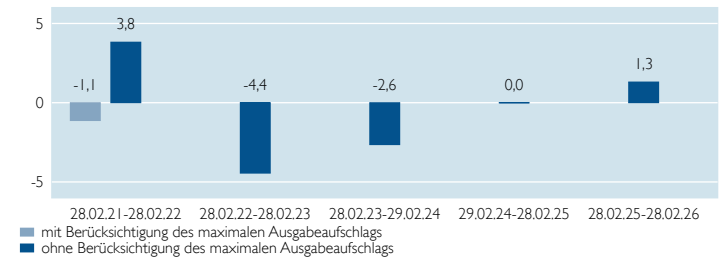
Lipper Leader Anteilk. S

PRI

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	-0,3												0,2
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
33,7%	1,5%	-2,2%	-1,4%	1,3%	11,8%	12,9%	10,1%	7,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

Jahr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2016	6,2										
2017	6,6	5,6									
2018	2,2	0,4	-0,5								
2019	5,3	4,4	4,7	4,4							
2020	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0						
2021	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2					
2022	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6				
2023	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0			
2024	4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5		
2025	4,2	3,7	3,7	3,5	2,9	5,6	3,0	0,0	-4,2	0,6	
2026	3,9	3,4	3,4	3,2	2,6	4,9	2,6	0,1	-3,3	0,5	0,1

2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD



zertifiziert durch AIR

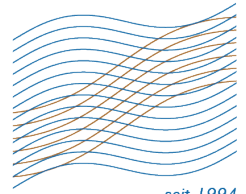
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS Value Event Fonds

STAND: 28.02.2026



ACATIS



Mischfonds Global, flexibel, Art. 8 (EU-OVO)

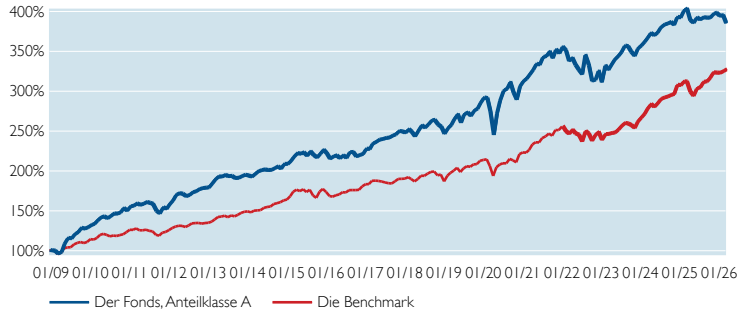
MARKTKOMMENTAR

Im Februar hat der Fonds -2,4% abgegeben. Die globalen Aktienmärkte wiesen eine Dispersion auf, wie man sie seit der Finanzkrise 2009 nicht mehr gesehen hat. Während sich der Abverkauf bei Software-Aktien stabilisierte, drückten Sorgen um Geopolitik, Inflation und Private Credit die Marktstimmung. Der beste Monatstitel im Portfolio war Agnico-Eagle Mines (+23,0%), getrieben durch den steigenden Goldpreis. Baker Hughes (+17,8%) profitierte von soliden Quartalszahlen. Auch Vonovia (+16,6%) konnte überzeugen. Im Gegensatz dazu waren Mercado Libre (-17,6%), KKR (-22,5%) und Novo Nordisk (-35,7%) die Verlierer des Monats. Novo Nordisk litt unter einem getrüben Ausblick für das Jahr 2026; dies stand im Gegensatz zur Entwicklung beim Hauptwettbewerber Eli Lilly.

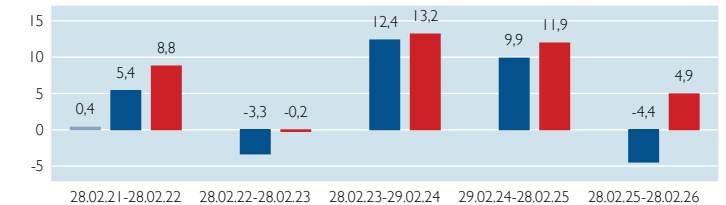
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	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	5.468,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	379,71 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,3%
Brookfield A	4,0%
ASML Holding	3,7%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,4%
Amazon	3,1%
Tencent	2,9%
2,750% KFW 2031	2,8%
MercadoLibre	2,2%
Berkshire Hathaway	2,1%
Glencore	2,0%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,2	-2,4											-2,3	1,3
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
285,1%	8,1%	20,2%	18,0%	-4,4%	8,8%	8,2%	5,0%	5,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITREIECK

2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5,4	6,1	6,6	6,3	7,9	7,0	4,9	7,0	7,0	6,3	5,5
5,3	6,0	6,5	6,5	7,9	7,1	4,3	7,0	7,1	5,9	
5,1	5,9	6,5	7,0	8,2	8,3	3,6	7,1	8,2		
5,4	6,3	6,6	6,6	8,2	8,3		7,1	8,7		
5,0	6,0	6,8	6,3	9,5	8,0		7,1			
5,7	6,9	8,0	7,7	13,0			8,7			
4,0	5,1	6,1	6,3	9,5						
3,5	4,8	5,9	5,2	13,0						
1,6	2,6	3,3	4,5							
5,5	8,2									
2,6										

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	61,1%
Renten, Durchschnittsrating A+	30,8%
Sonstige	0,2%
Kasse	7,9%

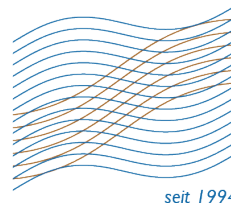
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A21QJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Aufliedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	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					

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,1%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	6,9J.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	3,0J.
Tracking Error	4,4%
Sharpe Ratio	0,4

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 FundAward 2021/ 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader



ACATIS Value Performer

STAND: 28.02.2026

Mischfonds Global, defensiv, Art. 6 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Im Februar gewann der Fonds 3,6% und liegt seit Jahresbeginn bei +7,5%. Die Monatsgewinner waren Samsung (+33%), Equinox (+32%) und Wheaton (+24%). Die größten Kursverluste gab es bei Alpha Metallurgical (-21%), Adobe (-18%) und Coinbase (-17%). Abverkauft wurden vor allem KI-bedrohte Softwareaktien, von denen wir uns vor geraumer Zeit verabschiedet hatten. Auch das China-Exposure haben wir mit Verkäufen von Pcc, Prosus und Tencent Music zurückgefahren. Dagegen haben wir mit Petrobras, Oneok, Rotor und der argentinischen Vista Energy die bestehende Ölposition aus Halliburton, Shell, Equinox und Conoco nochmals verstärkt, bevor die Krise sich in den Ölpreisen auswirkte. Zudem haben wir Restpositionen in Microsoft, Salesforce, Novo Nordisk, Mara und Visa verkauft und die Position im Silber ETF etwa halbiert. Der umsatzreiche Monat beinhaltete weitere Käufe in UK-Werten wie Croda, Spirax Sarco und Diageo sowie den US-Aktien Booking, Pan American und UPS.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

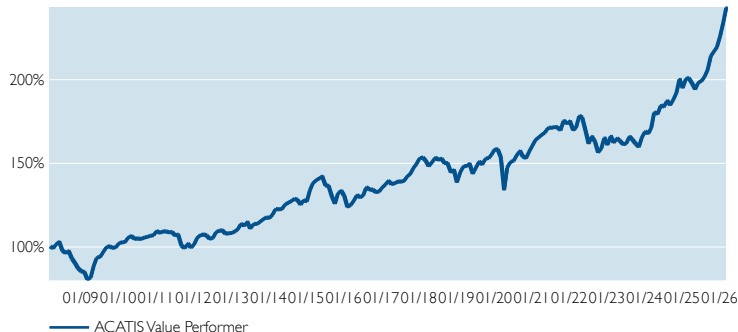
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	120,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	229,68 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

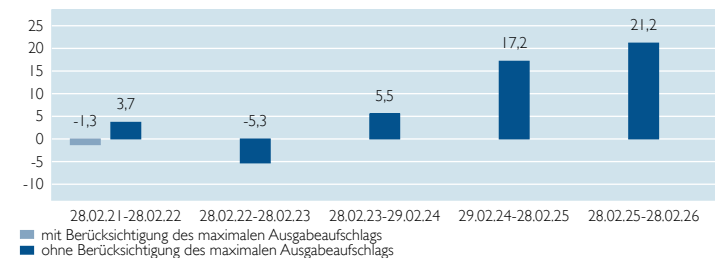
TOP 10 POSITIONEN

Earth Gold Fund UI	5,5%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	5,0%
Wheaton Precious Metals	2,9%
iShares USD Treas.Bond I-3yr UCITS ETF (Dist)	2,5%
Newmont Mining	2,5%
Aquantum Active Range	2,3%
Twelve Cat Bond	2,2%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,0%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,0%
KGHM Polska Miedz	1,9%

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,7	3,6											7,5	
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
142,7%	5,0%	46,9%	49,8%	21,2%	8,7%	8,1%	7,1%	6,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Edelmetalle	20,9%
Energie und Zyklisk	15,5%
Dividende	9,8%
Hedgefonds	9,5%
Renten, Durchschnittsrating NR	8,2%
Profitable Marken	6,6%
Gesundheit	6,1%
Aktien for the long run	4,8%
Aktionärsrendite	3,7%
Inflationszertifikat	2,7%
Sonstige	-0,8%
Kasse	13,0%

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

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
5,8	5,6	5,8	6,0	5,3	7,3	6,3	7,2	6,8	10,9	12,9	12,9	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			
4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7				
3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7					
3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6						
5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1							
4,6	4,0	4,3	4,4	1,6								
5,1	4,5	5,0	5,4									
3,4	2,2	2,1										
6,9	6,4											
4,9												

2014 Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

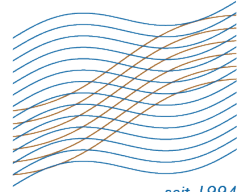
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

ACATIS Euro High Yield

STAND: 28.02.2026



ACATIS



seit 1994

Rentenfonds Europa, offensiv, Art. 8 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Europäische Hochzinsanleihen konnten ihren guten Jahresstart im Februar fortsetzen. Die laufende Verzinsung (Carry) war erneut der wesentliche Treiber. Die Dispersion zwischen den Segmenten bleibt weiterhin hoch. Während generische Risikoaufschläge (Spreads) teuer bleiben, finden wir weiterhin attraktive Chancen in Einzelsituationen.

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 Rating-änderungen, 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.

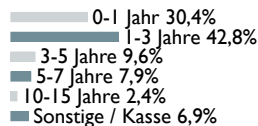
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	9,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.038,70 EUR (Kl. B)
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

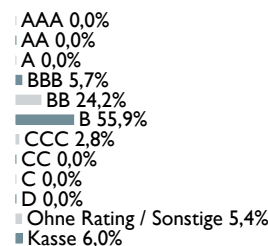
6,625% DL Invest Group 2030	5,3%
6,500% SoftBank Group EO-FLR Notes 2025 (32/62)	4,8%
6,816% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	4,0%
5,500% PeopleCert Wisdom Issuer 2031	3,1%
6,625% INEOS Finance EO-Notes 2028	3,1%
1,875% Clariane EO-FLR Conv. Nts 2021 (26/Und.)	2,5%
0,750% Proximus EO-Med.-Term Notes 2036	2,4%
10,500% Luna I.5 EO-Notes 2032	2,3%
8,250% Celsa Opco 2030	2,2%
6,000% Deepocean 2031	2,2%

NACH RESTLAUFZEITEN



	Anteilk. A	Anteilk. B
ISIN	DE000A41SFN3	DE000A414ZP8
Ausgabeaufschlag	3%	3% entfällt, derzeit 0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.02.2026	21.05.2025
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	-	0,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,66%
Vertreter in der Schweiz		1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz		Tellico AG, Schwyz

BONITÄTSSTRUKTUR



KENNZAHLEN

Rendite 5,8%
Durchschnittsrating B+

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

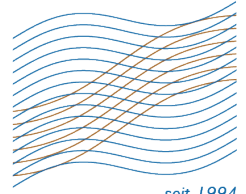
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS IfK Value Renten (EUR)

STAND: 28.02.2026



ACATIS



Über 3 Jahre Platz 3 von 113

Rentenfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU-OVO)

MARKTKOMMENTAR

Im Februar stieg der Fonds 0,7%, seit Jahresstart 1,8%. Trotz der politischen-militärischen Spannungen im Nahen Osten und eines Rücksetzers an den Märkten, gehen wir davon aus, dass die 3% bei 10-jährigen Bundesanleihen (aktuell 2,8%) halten sollten. Kapitalsammelstellen und Versicherungen, die auf der Liability Seite ihre Verpflichtungen zwischen 1-2,5% haben, stehen bereit, bei Renditen in Richtung um 3% zu kaufen. Das ist erstmalig nach der Niedrigzinsphase von 10 Jahren wieder der Fall. Mit einer Duration von 4,2 Jahren sowie einer Rendite von 5,5% fühlen wir uns ordentlich aufgestellt. Aktuell sind 89 Anleihen im Fonds. Kürzlich wurde eine neue thesaurierende Z-Tranche für diesen Fonds in Euro aufgelegt: WKN A41SFP, ISIN DE000A41SFP8. Die Ertragsersparung ist, wie seit längerer Zeit, bei ca. 3-5% p.a. und wenn es darüber ist, freuen wir uns. 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. Wertentwicklung letzte 3 Jahre +26,5%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

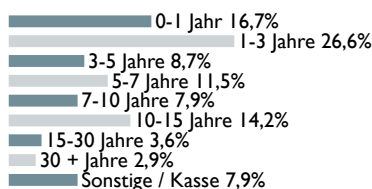
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	1.188,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,58 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	2 von 7 (KI.A, D, X) 3 von 7 (KI. Z)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

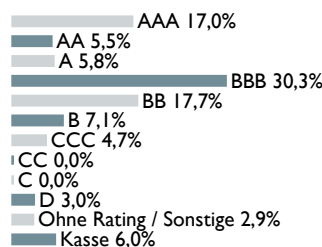
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,2%
6,625% Petrobras 2034 (28/Und.)	5,8%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	4,0%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	3,9%
8,474% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	3,9%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,8%
3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,5%
5,375% Oracle 2040	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

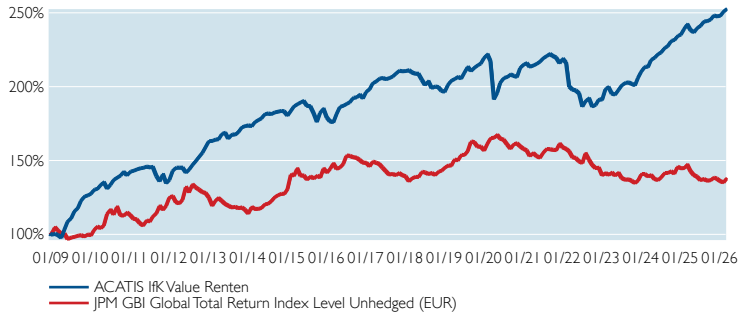


BONITÄTSSTRUKTUR

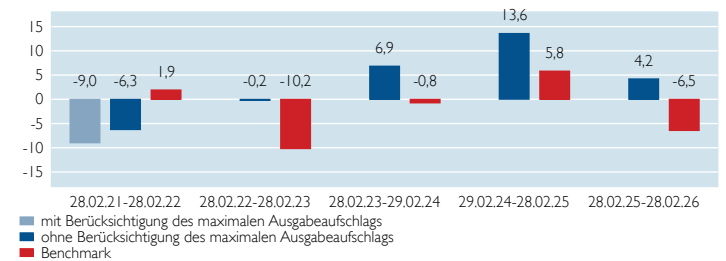


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017	30.01.2026
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
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	Tellico AG, Schwyz			
	gültig für die Anteilklassen 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.

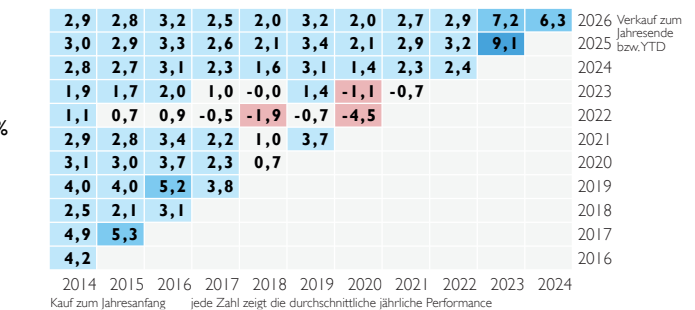
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,2	0,7											1,8	1,4
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

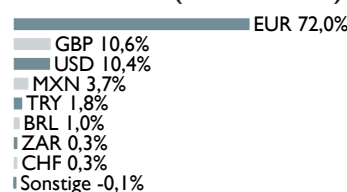
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
152,1%	5,5%	18,3%	26,5%	4,2%	4,3%	3,3%	2,6%	2,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,7%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,3j.
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 2025/ 2020/ 2019 Fundmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Chancen und Risiken

bei der Anlage in Investmentfonds



Illustration: adobestock.com

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.

► Risikostreuung

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

► Transparenz

Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.

► Sicherheit

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

► 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 Fondsanteilspreis 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.



Foto: Karin Binner

Ihr Kontakt zu uns

ACATIS Investment

Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taanusanlage 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

ACATIS Service GmbH

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

W&L Asset Management AG

Exklusiver Vertriebspartner Österreich
Grabenackerweg 3
9491 Ruggell
Liechtenstein
Tel: +423 23 989 70
Fax: +423 23 989 79
E-Mail: info@wul-asset.com
Info: www.wul-asset.com

Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres (Leiter Vertrieb)
Marie Ballorain
Michael Niefer
Frits Nieuwenhuijsen
Ädris Osmani
Marvin Otto
Joachim Paustian
Niels Schiller
Eva Sonnenschein
Nicole Török
Eva Zaragoza

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise

Ihre Ansprechpartner

Franz Brugger
Maximilian Ludescher

ACATIS

Disclaimer

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: 10. März 2026, 10:00 MEZ. Copyright © 2026 ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Alle Rechte vorbehalten. Sämtliche Inhalte sind urheberrechtlich geschützt. Eine Verwendung ohne Zustimmung ist nicht gestattet. Das Dokument (Investmentbericht) darf nur als Ganzes verwendet werden.