

„We have no idea whether the market is going to go up today, next week, next month or next year. We do know that we will only buy things that we think make sense. ... But I know of no one who has been successful and really made a lot of money predicting the actions of the market itself. I know a lot of people who have done well picking businesses and buying them at sensible prices.“

Warren Buffett, Hauptversammlung Berkshire Hathaway 1999, zitiert durch Alex W. Morris in „Buffett & Munger unscripted“

ACATIS Investmentbericht

April 2026

ACATIS

Marketingunterlage

Vorwort



Liebe Investorinnen und Investoren,

es kommt auf die Perspektive an – und für mich war dieser März ein absoluter Jubelmonat: Der Bundestag hat das Gesetz zum Altersvorsorgedepot in dritter Lesung verabschiedet. Ich bin überzeugt: Langfristig kann auch ein Einzelner etwas bewegen.

Neben dem Engagement gegen Krebs und für die Musik ist die Altersvorsorge (seit 2019) mein Herzensprojekt. Damals schufen wir die Website „Altersvorsorgedepot“, um ein ideales Modell für Deutschland zu skizzieren. Denn das Rentensystem stößt an Grenzen, und private Vorsorge wurde jahrelang durch Besteuerung erschwert.

Dass unsere Ideen nun sogar im Namen des neuen Konzepts aufgehen, erfüllt mich mit Stolz. Auch Kinder werden nun staatlich gefördert und können mit eigenen Depots ein Gespür für das Aktiensparen entwickeln. Denn regelmäßiges Ansparen am Aktienmarkt ist der sicherste Weg zu Wohlstand. Ein Gewinn für Deutschland.

Dr. Hendrik Leber
Geschäftsführer ACATIS

Inhalt

Rückblick	3
Neue Entwicklungen	4
Käufe	4–5
Verkäufe	6
Interview mit Ulrich Rathmann	7
Ausblick von Dr. Hendrik Leber	8
Bericht von Prof. Dr. h.c. Lars Feld	9
Rendite-Volatilitäts-Diagramm	10
Die ACATIS-Fondspalette	11–26
Chancen und Risiken	27
Kontakt	28

Titel – Kunstwerk des Monats

Peter Schlör: „Cloudstop III“, 2025

20 x 29 cm (Objektrahmen 50 x 60 cm)
Auflage 6 Ex. + 2 EA (Nr. 1/ 6)
EUR 2.000 (inkl. 19% USt.)



Peter Schlörs zeitlose Motive der Landschaft – Wasser, Wolken, Atmosphäre und Licht – findet er schon immer auf fernen Reisen sowie in seiner unmittelbaren Nachbarschaft Mannheims. Dabei nutzt er die subtilen Lichtverhältnisse vor Ort, die später kaum der Nachbearbeitung bedürfen. Aus diesem Moment des Innehaltens, des genauen Schauens bei einem gleichzeitigen Zurücktreten hinter das Motiv, entstehen

spektakuläre Ansichten. Sie berühren den Betrachter unmittelbar und zeigen ihm eine faszinierende, kraftvolle Welt, vor der er ins Staunen gerät. „Für mich ist der Prozess des Fotografierens ein Abgleich von Innen- und Außenwelt. Ein intuitiver Dialog. Die Bilder tragen immer auch einen inneren Widerhall, sie sind Landschaft und Psychogramm zugleich.“ (Peter Schlör)
artegiani.de

Rückblick

für den Zeitraum 28.02.2026 bis 31.03.2026

+18,5%

Wie schon im Vormonat glänzte Aixtron im März erneut mit einer starken Performance

Der Krieg gegen den Iran führt zu massiven Rohstoffengpässen: Erdöl, Erdgas, Düngemittel und Helium können nicht mehr exportiert werden. Die daraus resultierenden Preissteigerungen belasten die Weltwirtschaft und treffen die Börsenkurse. Eine Analyse der eigenen und Wettbewerberfonds zeigt: Exzellente Aktiengesellschaften mit hohen Bewertungen fallen stark im Kurs, gute Firmen mit moderaten Bewertungen halten sich ordentlich, Firmen mit Deep-Value-Qualität entwickeln sich positiv – sie sind ein bisschen hässlich, aber supergünstig. Unsere Fonds zeigten im März Kursverluste ohne Extreme. Am besten hielten sich der ACATIS Global Value Total Return Fonds mit -1,6% und der ACATIS Datini Valueflex Fonds mit -1,7%. Gelobt sei der Sparplan – wer regelmäßig in solchen Phasen investiert, gewinnt langfristig einen guten Einstiegskurs.

Foto: adobestock.com

Positive Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitel)

Aixtron (+18,5%): Als einer der wesentlichen Zulieferer für KI-Rechenzentren profitiert Aixtron bereits seit Monaten. Nun wurde die Aktie jüngst in den STOXX 600 aufgenommen, was die institutionelle Nachfrage nochmals deutlich steigerte. Trotz eines operativ eher verhaltenen Ausblicks auf das „Übergangsjahr 2026“ überzeugt das Unternehmen durch mehrfach positive Analysten-Upgrades.

KWS Saat (+16,0%): Kontinuität im Vorstand war ein

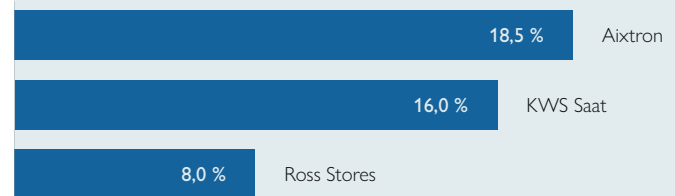
Signal an den Markt im März 2026. Daneben die Markteinführung einer neuen Bio-Erbse und die Bekräftigung, gentechnische Werkzeuge für die Verkürzung der Entwicklungszeiten einzusetzen.

Ross Stores (+8,0%): Nach starken Quartalszahlen gab es einen Kurssprung nach oben. Ein großes Aktienrückkaufprogramm und eine Erhöhung der Dividende, verbunden mit einer Nachricht über die Eröffnung von 110 neuen Filialen, stärkten den Kurs.



Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 28.02.2026 bis 31.03.2026



Negative Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitel)

BioNTech (-17,4%): Die Nachricht über den geplanten Ausstieg der Firmengründer Ugur Sahin und Özlem Türeci bis Ende 2026 enttäuschte das Anlegervertrauen, da dies Sorgen über ein mögliches Führungsvakuum auslöste.

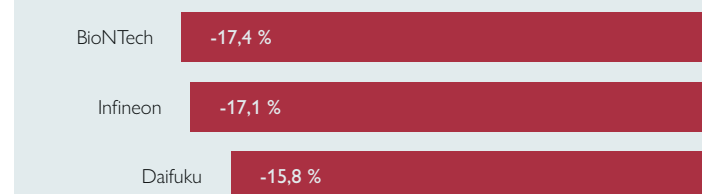
Infineon (-17,1%): Für den Halbleitermarkt war der März generell schwach. Damit fiel auch der Kurs von Infineon.

Daifuku (-15,8%): Nach starken Zahlen im Februar aufgrund des Umsatzrekordes in 2025 und Margen über 15% hat der etwas vorsichtige Ausblick auf das erste Halbjahr möglicherweise einen Grund für Gewinnmitnahmen geliefert. Allerdings fiel der Kursrückgang zeitgleich mit dem Beginn der Operation im Iran zusammen.



Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds

Kursentwicklung im Zeitraum 28.02.2026 bis 31.03.2026



Neue Entwicklungen

für den Zeitraum 28.02.2026 bis 31.03.2026

Im Portfoliomanagement gab es im März vor allem Neuaufnahmen und Verkäufe (Positionsreduzierungen) von Aktien, denn die unruhige Weltlage bescherte uns als aktivem Value Investor zahlreiche Kaufgelegenheiten. Ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10 bis 15 lässt sich nunmehr in einigen Branchen durchaus wieder finden (Beispiel Kraft Heinz). Die rechtzeitige Investition in Öl- und Chemiewerte vor dem US-Angriff auf den Iran hat sich als Glücksfall erwiesen – dazu gehören Titel wie Petrobras, Vista Energy, Halliburton, Yara oder Lyondell Basell. Ein Teil unserer Engagements im Öl- und Gassektor wurde inzwischen in Erwartung eines Kriegsendes wieder verkauft oder reduziert, darunter ConocoPhillips, Equinor und Shell.

Käufe

in die Portfolios

AKTIENFONDS GLOBAL

Kraft Heinz Company (Foto)

Die Bewertung des US-Konzerns ist auf einem Niveau angelangt, der das Management zum Handeln zwingt. Ob es, wie zunächst geplant, noch zu einer Aufspaltung kommen wird, bleibt offen. (siehe auch Seite 5).

Yara International

Die Straße von Hormus ist blockiert, weder Gas noch Düngemittel können sie passieren. Für den europäischen Düngemittelhersteller Yara ist das eine hervorragende Situation – es wird 2026 mit einer kurzzeitigen Gewinnverdoppelung gerechnet. Das ohnehin schon attraktive Kurs-Gewinn-Verhältnis reduziert sich dadurch auf 6!

Digital Arts

Das Unternehmen ist der führende japanische Websicherheits-Spezialist mit einer marktbeherrschenden Stellung, einer sehr hohen Kundenbindungsrate und Cash-Reserven, die zunehmend für Aktienrückkäufe genutzt werden.

Xpel, Spectra Systems

Xpel Technologies, Weltmarktführer für Lackschutzfolien, und Spectra Systems, ein Anbieter von Hochsicherheitstechnik für Banknoten, ergänzten im März die Auswahl an US-amerikanischen Unternehmen. Beide Unternehmen wirtschaften bisher schwerpunktmäßig in Nordamerika, exportieren ihr erfolgreiches Geschäftsmodell dank hoher Alleinstellungsmerkmale aber zunehmend erfolgreich auch in andere Länder.

MonotaRO

Japans Marktführer wächst im industriellen E-Commerce weiterhin sehr profitabel mit rund 15% pro Jahr.

Käufe

in die Portfolios (Fortsetzung)

AKTIENFONDS REGIONEN

BeOne Medicines

BeOne ist eines der führenden chinesischen Biotech-Unternehmen, konzentriert sich auf die Erforschung, Entwicklung und Vermarktung von molekular zielgerichteten und immun-onkologischen Medikamenten zur Behandlung von Krebs. BeOne versorgt Patienten weltweit, wächst rasant und hat 2025 die Gewinnzone erreicht.

Li Ning

Das Unternehmen ist neben Anta der führende chinesische Sportartikelhersteller und hat in China einen höheren Marktanteil als Adidas. Li Ning wächst solide bei einer Marge von über 10% und das trotz der anhaltenden Konsumschwäche in China, die jedoch das Sports & Leisure Segment weniger betrifft.

Xiaomi (Foto)

Der Techkonzern ist die chinesische Kombination aus Apple und Porsche. Dabei versucht Xiaomi erfolgreich ein Ökosystem von erschwinglichen, qualitativ hochwertigen, designmäßig anspruchsvollen Produkten anzubieten. Das zeigt sich nicht nur an Smartphones und anderen elektronischen Geräten, sondern eben auch an Fahrzeugen wie der sportlichen Limousine SU7, die den Porsche

Taycan herausfordern soll, was auf dem Foto unschwer zu erkennen ist. Seit dem Hype im Jahr 2025 hat sich der Aktienkurs fast halbiert, sodass wir nun von einem guten Einstiegs- punkt ausgehen.

MISCHFONDS GLOBAL

Schneider Electric

Schneider Electric ist das technologische Rückgrat von Energiewende und KI-Boom und liefert dazu beeindruckende Zahlen: Rekordumsatz von 40,2 Mrd. EUR, 18,7% operative Marge (2025), die 16. Dividendenerhöhung in Folge. Mit dreistelligem Wachstum im Rechenzentrumsgeschäft und bis zu 15% erwartetem Gewinnwachstum für 2026 ist die Aktie ein seltener Mix aus Qualität und Dynamik.

Tekscend Photomask

Die Aktie ist nur schwer zu finden, denn sie ist eine recht junge Abspaltung der japanischen Toppan Printing. Nur wenige Analysten haben sie schon auf dem Radar. Toppan bedruckt die Masken in der Produktion von Computerchips, speziell bei den anspruchsvollen EUV-Produktionen.

Telix Pharmaceuticals

Telix entwickelt radioaktive Medikamente, die Krebszellen im Körper aufspüren und gezielt von innen bestrahlen. Tumore werden millimetergenau sichtbar gemacht. Durch zielgerichtete Strahlung wird eine personalisierte Behandlung möglich gemacht. Das Kernportfolio besteht aus Illuccix und Gozellix für Prostatakrebs. In der klinischen Entwicklungspipeline befinden sich Medikamente gegen Nierenkrebs und Hirntumore.



Foto: Karin Binner

Kraft Heinz: Value heißt nicht unbedingt Qualität

Dr. Hendrik Leber
CEO und Lead Portfolio Manager des
ACATIS Aktien Global Fonds

Auf den ersten Blick spricht nicht viel für Kraft Heinz. Nach der Fusion, die Warren Buffett gemeinsam mit 3G Capital im Jahr 2015 eingefädelt hatte, wurde vor allem an Forschung, Entwicklung und Marketing gespart. Folge: kaum Innovationen, Verlust der Marktstellung, keine Premiumpreise mehr. 2025 führten Abschreibungen und Wertberichtigungen zu einem Nettoverlust von 5,85 Mrd. \$. Wenigstens der Cash Flow blieb positiv. Das Sortiment erinnert an einen Chemiecocktail – Stichwort: „ultra-processed food“. Neben Ketchup und Saucen gehören dazu Philadelphia-Frischkäse, Oscar Mayer-Wurstwaren, Capri Sun und vieles mehr, das vor allem reichlich Zucker und Maissirup enthält. Seit auch noch die geplante Aufspaltung des Konzerns auf Eis gelegt wurde, bewegt sich der Aktienkurs nahe einem historischen Tief von knapp über 20 \$.

Warum also haben wir den Wert neu in den ACATIS Aktien Global aufgenommen? Die Bewertung ist auf einem Niveau angelangt, auf dem an einer Bereinigung des Markenportfolios kein Weg vorbeiführt. Das KGV liegt bei etwa 11, die Dividendenrendite bei 7%. Inklusive der (allerdings teilweise kreditfinanzierten) Aktienrückkäufe fließen jährlich mehr als 8% an die Anteilseigner zurück. Procter & Gamble stand vor wenigen Jahren an genau diesem Punkt – und erholte sich nach den notwendigen Aufräumarbeiten des Managements um gut 50%. Hoffnung für Kraft Heinz macht zudem der Turnaround des Kanada-Geschäfts, das immerhin für rund 10% des Gesamtumsatzes steht. Und endlich kommen auch wieder Produktinnovationen wie zuckerfreies Ketchup auf den Markt.



Foto: Xiaomi

Verkäufe

aus den Portfolios



Foto: Asian Terminals

AKTIENFONDS GLOBAL

Odlewnie Polskie

Da Odlewnie Polskie, polnischer Produzent komplexer Gusseisenkomponenten, sich zunehmend zum Rüstungskonzern mit Fokus Panzer- und Munitionskomponenten transformiert, hat die Börse dies mit einer Kursrallye von über 100% seit Jahresanfang honoriert. Unter Nachhaltigkeitsaspekten möchten wir weder an einem Produzenten von Artillerie-Geschosskörpern beteiligt sein noch erscheint uns die Bewertung weiterhin attraktiv, weshalb wir die Aktien mit deutlichem Gewinn verkauft haben.

Samse und Uzin Utz

Nach einer deutlichen Kurserholung seit unserem Einstieg trennten wir uns sowohl von den Aktien des französischen Baustoffhändlers Samse als auch von Uzin Utz, einem deutschen Spezialisten für Fußbodensysteme mit Sitz in Ulm. Die veränderten Zins-erwartungen verzögern die konjunkturelle Stabilisierung der Bauindustrie weiter, insofern war der Zeitpunkt für Gewinnmaßnahmen gekommen.

AKTIENFONDS REGIONEN

Asian Terminals (Foto)

Asian Terminals ist der führende Hafenerbetreiber auf den Philippinen. Da die Regierung der Inselgruppe sich eine dauerhafte wirtschaftliche Beteiligung an kritischer Infrastruktur sichern will, hat der Staatsfonds Maharlika Investment Corporation (MIC) die Streubesitzanteile aufgekauft. MIC, der Wettbewerber DPWorld aus Dubai und der philippinische Geschäftsmann Eusebio Tanco halten zusammen jetzt 99% der Anteile. Parallel dazu wurde ein freiwilliges Delisting durchgeführt. Im Zuge der Privatisierung haben wir uns von der Aktie getrennt.

Koshidaka

Das Geschäftsmodell von Koshidaka Holdings basiert primär auf der Vermietung von Karaoke-Räumen, ergänzt durch Angebote in den Bereichen Freizeit, Gesundheit und Schönheit. Das Unternehmen ist ein führender Akteur in der japanischen Unterhaltungsindustrie und expandiert stark in Südostasien. Wir haben die Aktie verkauft, um das Portfolio neu auszurichten. Die Barmittel wurden genutzt, um unsere anderen Kernbeteiligungen aufzustocken.

MISCHFONDS GLOBAL

KKR & Co

Obwohl das Unternehmen attraktiv bewertet ist, sind uns aktuell manche Risiken im Private Credit/ Private Equity Geschäft zu hoch. Insbesondere bei den teilliquiden „Publikumsfonds“ im Private Creditbereich ist in jüngster Zeit deutlicher Stress entstanden. Wir haben verkauft und beobachten wieder von der Seitenlinie.

Prosus

Das niederländische Unternehmen bezeichnet sich selbst als Tech-Investment-Powerhouse mit einer Beteiligung am chinesischen Internetkonzern Tencent, der soziale Netzwerke, Online-Gaming, Zahlungsdienstleistungen und vieles mehr anbietet. Wir haben uns direkt bei Tencent engagiert und unser Engagement bei Prosus daher sukzessive abgebaut.

SparkChange Physical Carbon EUA

Wir haben unsere Position in EU-Emissionsrechten verkauft, weil die EU offensichtlich die Verknappung der Emissionsrechte hinauszögert und somit für ein temporäres Überangebot sorgt.

„Gold ist Geld, alles andere ist Kredit“

Edelmetalle und andere Rohstoffe bleiben Basisinvestments im ACATIS Value Performer

Herr Rathmann, der März verlief eher ernüchternd für Edelmetall-Investoren. Ist die Hausse schon wieder zu Ende?

Im Moment sehen wir eine Korrektur, aber nicht das Ende der Aufwärtsbewegung. Auch wenn mich die Geschwindigkeit des Anstiegs bis Ende Januar überrascht hat, war der Ausbruch nach oben nur eine Frage der Zeit. Bei Silber gehen wir ins achte Jahr mit Angebotsdefizit, und die Nachfragesituation hat sich keineswegs entspannt – im Gegenteil. Jedes technische Gerät, jede Solaranlage enthält Silber, hochwertige Antriebsbatterien für Premiumfahrzeuge sogar bis zu einem Kilogramm.

Wie weit kann es nach oben gehen?

Mittel- bis langfristig sind Notierungen von 200 oder auch 300 US-Dollar pro Feinunze nicht unrealistisch. Für Rechenzentren und Rüstung ist das leitfähigste Metall der Welt ein unverzichtbarer Rohstoff. Sowohl Trump als auch Putin bauen massiv strategische Reserven auf. Die Preise werden immer noch künstlich niedrig gehalten. Obwohl schon namhafte Banken wegen Marktmanipulation verurteilt wurden, ist immer noch zu beobachten, dass in schöner Regelmäßigkeit erheblicher Druck aufkommt, wenn die US-Börse um 16 Uhr unserer Zeit öffnet. Entgegen aller Vernunft verkaufen Bullionbanken das Papiersilber nicht marktschonend, sondern preisdrückend. Die Folge ist, dass Terminbörsen wie die COMEX und die LBMA an Bedeutung verlieren. Die wirklichen Preise werden mittlerweile direkt zwischen Produzenten und Abnehmern im Hinterzimmer verhandelt. In Shanghai ist der Silberpreis zehn Prozent höher als in London.

Sehen Sie auch für Gold noch Potenzial?

Selbstverständlich. Die Aktie des Marktführers Newmont ist nicht ohne Grund eine unserer langjährigen Kernpositionen. Beim Gold geht es weniger um die Industrienachfrage als vielmehr um Vertrauen. Weltweit stocken Notenbanken ihre Bestände auf, statt in die eigene Währung zu investieren. Seit der faktischen Enteignung russischer Vermögen ist der Trend zu beobachten, dass Gold zum Ersatz für Staatsanleihen wird. Denn immer deutlicher kristallisiert sich heraus, dass Nationen wie die USA und Japan, aber leider auch viele europäische Länder ihre Schulden niemals werden zurückzahlen können – getreu dem Zitat des Bankiers JP Morgan aus dem Jahr 1912: „Gold is money, everything else is credit“.

Wird auch der Höhenflug des Ölpreises anhalten?

Das kann ich mir nicht vorstellen. Nach dem temporären Waffenstillstand gehe ich eher davon aus,

Ulrich Rathmann,
CFA, ist Lead Portfolio
Manager des Mischfonds
ACATIS Value Performer



Foto: Karin Binner

dass Trump den Krieg im Nahen Osten spätestens zum Independence Day am 4. Juli beendet haben wird. Wegen der hohen Dividendenrenditen hatten wir bereits seit geraumer Zeit Blue Chips aus dem Ölsektor – etwa ConocoPhillips, Equinor und Shell – im Portfolio. Einige dieser Positionen haben wir im März reduziert, da die Rückschlaggefahr gestiegen war. Erfreulicherweise hatten wir auch rechtzeitig vor dem US-Angriff auf den Iran die Ölgesellschaften Petrobras aus Brasilien und Vista Energy aus Argentinien aufgenommen, darüber hinaus den Öldienstleister Halliburton und LyondellBasell, einen Hersteller von Kunststoffen – Fachbegriff: Polyolefine –, dessen Kurs nach unserem Einstieg um bis zu 60 Prozent gestiegen ist. Das waren absolute Glücksfälle, die uns die Performance in einem miserablen Börsenmonat einigermaßen gerettet haben.

Welche weiteren Rohstoffe haben Sie auf dem Radar?

Sehr interessant finden wir nach wie vor Uran, was wir über den Sprott Uranium Trust und die Aktie von Cameco, den Marktführer der westlichen Welt, abdecken. Die Tech-Industrie investiert Milliarden in Kernkraft, um den Energiebedarf von KI-Rechenzentren zu decken. Durch den technischen Fortschritt ist Atomkraft sicherer und effizienter als früher. Vor Jahrzehnten ausgediente Brennstäbe werden wieder aufbereitet. Den Schrott, den wir damals vergraben haben, könnten wir jetzt wieder verwenden. Cameco ist für die Renaissance der Atomenergie – 80 Kraftwerke im Bau, 120 geplant – ideal positioniert: Seit der Übernahme von

Westinghouse ist das kanadische Unternehmen nicht nur Uranproduzent, sondern auch Kraftwerksausrüster. Ein weiteres großes Thema für die nächsten Jahre könnte Kupfer werden.

Trotz des steilen Preisanstiegs im vergangenen Jahr?

Der Preis ist zwar gestiegen, aber noch längst nicht so hoch, dass die Bergbauunternehmen Hurra schreien und Millionen investieren. Sie tun eigentlich nur das Nötigste, um den Betrieb gerade so am Laufen zu halten. Die Analysten von JP Morgan nehmen an, dass wir ab 2027 auch hier – wie bei Silber seit mehreren Jahren – ein Defizit haben werden. Ein Wassereintritt in eine der größeren Minen wie Grasberg in Indonesien reicht – und der Markt gerät aus den Fugen.

Welche Aktien sind Ihre Favoriten im Rohstoffsektor?

Neben den bereits genannten Unternehmen haben wir unter anderem KGHM Polska Miedz im Portfolio. Damit schlagen wir zwei Fliegen mit einer Klappe: Das polnische Unternehmen ist mit weitem Abstand der größte europäische Kupferproduzent. Da Silber hauptsächlich als Nebenprodukt der Kupferförderung anfällt, ist KGHM bereits seit Jahren – weitgehend unbemerkt von der breiten Investmentgemeinde – der zweitgrößte Silberproduzent der Welt. Außerdem halten wir schon seit vielen Jahren Wheaton Precious Metals. Das ist, wenn man so will, eine Art Bank, die Silberminen finanziert und dafür einen Teil der Produktion erhält, der dann am Markt verkauft wird.

Ausblick und Entwicklung an den Märkten

Während in Deutschland Pessimismus den Zeitgeist prägt, brodet anderswo die Zukunft: In St. Gallen trafen sich 7.000 Gründer, Investoren und Hacker – und zeigten, was möglich ist, wenn Ideen auf die richtigen Bedingungen treffen

von Dr. Hendrik Leber



Collage: adobefirefly.com / KI

Inmitten des gefühlten Niedergangs der Welt gibt es immer wieder bedeutende Lichtblicke. Die Schweiz mit ihrem konservativen, wirtschaftsliberalen Weltbild gehört dazu. In St. Gallen findet seit dreißig Jahren ein Festival für Startups statt, das diesen Geist verkörpert. In diesem Jahr versammelten sich dort 7.000 Teilnehmer: Investoren, junge Unternehmen mit kreativen Produkten und Hacker. Das Programm bot eine dichte Mischung aus Vorträgen, Direktkontakten und Jury-Auszeichnungen.

Der Blick auf die Hacker verdeutlicht die Geschwindigkeit des Wandels. Rund 150 Viererteams programmierten innerhalb von 36 Stunden Lösungen für komplexe Industrie-Probleme. Das Sieger-team entwickelte eine Überwachung für Heizungs- und Kühlungsregler in Gebäuden, eine Anforderung der Firma Belimo. Bemerkenswert ist, dass eine solche Entwicklung vor wenigen Jahren Monate beansprucht und hohe Summen gekostet hätte. Moderne KI-Werkzeuge ermöglichen heute schnelle, valable Lösungen. Das unterstreicht zwei Wahrheiten: Software durchdringt jeden Lebensbereich, und jederzeit kann etwas Neues entstehen, das Bestehendes überflüssig macht.

Bei den jungen Firmen zeigte sich eine Vielfalt an Konzepten. Das Spektrum reichte von Exoskeletten für die Rekonvaleszenz über die Automatisierung der Buchhaltung bis hin zu neuartigen Herzklap-

pen, Biosensoren und Satellitentechnik. Den Jurysieg sicherte sich das Leipziger Unternehmen Ester; das Plastik mithilfe von Enzymen zersetzt – ein Wettbewerber zu Portfoliounternehmen wie Carbios. Andere Ansätze befassten sich mit der Nutzung von Abwärme aus Rechenzentren, dem Laden von Bussen über Induktionsschleifen oder Feinstaubmessungen in Großstädten.

Die Investoren gaben klare Ratschläge: Schnelligkeit geht vor Perfektion. Gründer wurden aufgefordert, auch mit unfertigen Produkten zügig an den Markt zu gehen, um wertvolle Zeit zu gewinnen.

Die Breite und Tiefe dieser Neugründungen machen Mut. Sie werfen die Frage auf, warum solche Dynamiken in Deutschland seltener zu beobachten sind. Initiativen wie Data:Unplugged in Münster zeigen, dass der Keim für Innovation vorhanden ist. Damit Firmen gedeihen, bedarf es eines funktionierenden Ökosystems. Während es in Deutschland zahlreiche Seed-Investoren gibt, fehlen Kapitalgeber für Anschlussfinanzierungen im zwei- oder dreistelligen Millionenbereich, um vom Prototyp in die Serie zu skalieren. Beispiele wie BioNTech, DeepL oder Celonis verdeutlichen das Potenzial. Es mangelt jedoch an attraktiven Exitmöglichkeiten, die der deutsche Börsenplatz kaum bieten kann. Die Innovation und die Köpfe sind vorhanden. Lassen Sie uns mehr daraus machen!

Der Iran-Krieg und kein Ende



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

lehrt an der Universität Freiburg und leitet das Walter Eucken Institut

Foto: Jjgal Fichme / @Walter Eucken Institut

Obwohl die Waffen zumindest temporär schweigen, ist der Iran-Krieg noch nicht zu Ende. Dies zieht Spekulationen über die wirtschaftlichen Auswirkungen dieses Krieges nach sich, die sich gegenseitig in ihrer Apokalyptik zu überbieten suchen. Im Grundsatz bleiben aber die zu Beginn des Krieges getroffenen Einschätzungen.

Ein Anstieg des Ölpreises um zehn Prozent erhöht die Inflation westlicher Staaten um etwa 0,4 Prozentpunkte in der ersten Runde – mit Zweitrundeneffekten in den Folgejahren. Steigt der Ölpreis um 10 US-Dollar je Barrel, so kostet dies 0,1 Prozentpunkte Wirtschaftswachstum. In der Frühjahrsprognose für das laufende Jahr geht die Gemeinschaftsdiagnose folglich nur noch von einer Zuwachsrates des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,6 Prozent, also einer Halbierung im Vergleich zur Herbstprognose, aus. Die deutsche Inflationsrate könnte auf 2,8 Prozent steigen. Dies wäre ein Anstieg um 0,7 Prozentpunkte im Vergleich der beiden Prognosen.

Hohe Unsicherheit besteht hinsichtlich der weiteren Auswirkungen jenseits der Energiepreise. So ist die Versorgung mit Düngemitteln durch die Sperrung der Straße von Hormus massiv beeinträchtigt. Die Lebensmittelpreise könnten daher nicht nur merklich ansteigen, weil die Produktion von Nahrungsmitteln energieintensiv ist, sondern auch wegen schlechterer Ernten. Zwar sind die westlichen Industriestaaten weniger abhängig von Primärenergieträgern als zu Zeiten der beiden Ölpreisschocks. Dies gilt jedoch in geringerem Maße für weniger entwickelte Länder. Beeinträchtigungen in der Produktion dort schlagen sich aber in Form gestörter Lieferbeziehungen in al-

len anderen Volkswirtschaften nieder. Diese Folgen sind trotz der Erfahrungen aus der Corona-Krise nur unzureichend abschätzbar. Gleichwohl: Wie schon zu Beginn der Corona-Pandemie sind apokalyptische Äußerungen unangebracht. Der Iran-Krieg verursacht einen schweren Angebotsschock, mit dem die Weltwirtschaft umgehen muss. Eine an der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage ansetzende Wirtschafts- und Finanzpolitik ist dabei verfehlt. Es geht darum, die Angebotsseite zu stärken. Da insbesondere Deutschland schon seit längerem an Strukturproblemen auf der Angebotsseite leidet, muss die Bundesregierung ihre Reformbemühungen intensivieren.

Dazu gehört zuvorderst die Vermeidung falscher Weichenstellungen. Die Preiseffekte in den Energiemärkten sollten weitestgehend zugelassen werden. Denn es muss aufgrund der Verknappung zu entsprechenden Einsparungen kommen. Werden diese nicht durch Preisanreize induziert, müssen Rationierungen greifen. Preisdeckel oder temporäre Senkungen der umweltpolitisch gut begründeten Energiesteuer (früher: Mineralölsteuer), etwa im Sinne eines Tankrabatts, sind daher verfehlt. Ähnliches gilt für Preisregulierungen anderer Art, beispielsweise für Bahntickets. An steuerlichen Maßnahmen wäre lediglich eine dauerhafte Senkung der Stromsteuer für alle zu rechtfertigen. Sie müsste, dem Koalitionsvertrag entsprechend, ohnehin auf das europäische Minimum gesenkt werden. Denn damit wird Strom aus jeder Energiequelle, auch aus erneuerbaren Energien, belastet. Die Stromsteuer hat folglich keine umweltpolitische Rechtfertigung mehr. Sie mutiert zu einem Bürokratiemonster, da sie nur für das Produzierende Gewerbe gesenkt ist. Diese Unternehmen müssen somit den Stromverbrauch für ihre Produktion und ihre Dienstleistungen separat ausweisen. Willkommen im Land des Bürokratieabbaus!

Kontraindiziert ist eine Übergewinnsteuer. „Übergewinne“ von „normalen“ Gewinnen zu unterscheiden, ist ein ebensolches Bürokratiemonstrum. Im Grunde treten solche Gewinne nur bei marktbeherrschenden Stellungen auf; das Kartellrecht knüpft eine solche Einschätzung aber zurecht nicht an die Höhe des erzielten Gewinns, sondern an Marktanteile und ähnliches. Eine kartellrechtliche Reaktion hat die Bundesregierung jedoch bereits gezeigt. Mehr ist nicht nötig. Eine Übergewinnsteuer würde zu zusätzlichen Belastungen für Unternehmen in einer Situation führen, in der jegliche Steuererhöhungen Gift wären.

Ähnliches gilt für die Mehrwertsteuer. In Erwartung möglicher Preissteigerungen für Nahrungsmittel wollen manche deren Mehrwertsteuersatz auf null Prozent senken. Dies bereitet gedanklich schon die aus anderen Gründen diskutierte Erhöhung des Regelsatzes um zwei bis drei Prozent vor. Beides sollte man unterlassen, schon allein, weil die Satzendifferenzierung bei der Mehrwertsteuer dafür sorgt, dass diese nicht nur auf dem Konsum liegt, sondern bei Unternehmen hängen bleibt.

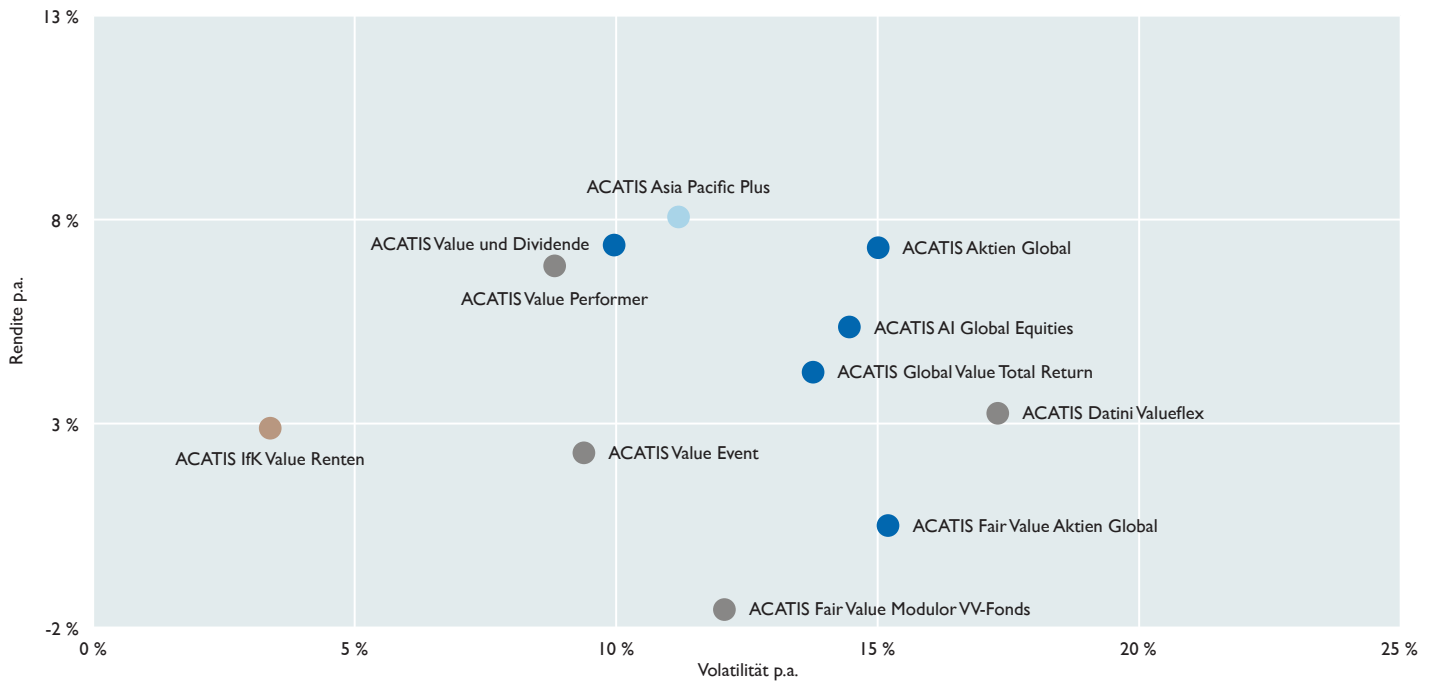
Die von Olaf Scholz bemühte Fußballmetapher „You'll never walk alone“ ist eben falsch; es gilt die Devise von Taylor Swift: „You are on your own, kid“.

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

Die ACATIS-Fondspalette

Chance-Risiko-Profile ausgewählter Fonds

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



Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungs- verordnung	Risikoklasse	klima- neutralisiert	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 Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/Pazifikraum	Artikel 6	3 von 7	🌱	19
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	5 von 7	🌱	20
Mischfonds Global					
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	4 von 7	🌱	21
ACATIS Fair-Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	4 von 7	🌱	22
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	3 von 7		23
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	3 von 7		24
Rentenfonds Global					
ACATIS Euro High Yield	Value-Prinzip mit „Bottom-up-Ansatz“	Artikel 8	2 von 7		25
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	2 von 7		26

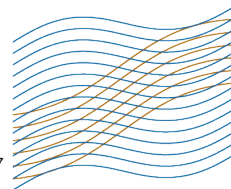
* Monatsberichte mit anderen Währungsstranchen auf unserer Homepage [acatis.de](https://www.acatis.de) verfügbar.

ACATIS AI Global Equities

STAND: 31.03.2026



ACATIS



Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im März verlor der Fonds 5,5%, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum 5,4%. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung sind Cargurus (+13,7%), Aker Solutions (+13,1%) und Halliburton (+11,0%). Die drei Titel mit den höchsten prozentualen Kursverlusten im selben Monat waren Fair Isaac (-22,4%), Reckitt Benckiser (-21,5%) sowie Monadelphous (-17,2%). 24/7 Wall St bezeichnet Cargurus als führenden Automobil-Marktplatz. Durch das Aus des verlustreichen Großhandelssegments CarOffer Ende 2025 entfällt ein massiver Profitabilitäts-Killer, was den bereits stark wachsenden freien Cashflow weiter beflügelt. Fair Isaac dagegen geriet unter Druck: Mögliche regulatorische Untersuchungen der Preispraktiken im US-Hypothekenmarkt und aggressive Preissenkungen des Konkurrenten VantageScore 4 setzten dem Branchenführer für Kreditbewertungen zu.

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	28,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.677,50 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

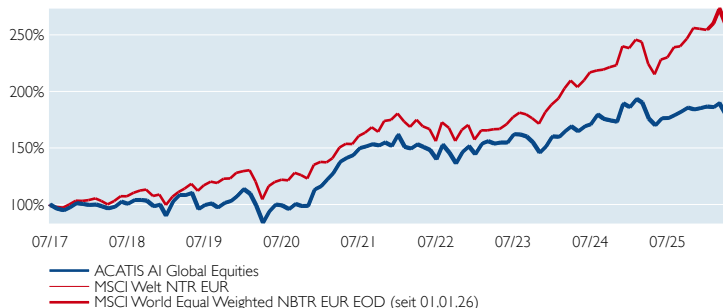
Aker Solutions	3,8%
Baker Hughes Class A	3,4%
Lam Research	2,9%
McKesson	2,8%
Monadelphous	2,7%
Incyte	2,5%
Exelixis	2,5%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,5%
Alibaba Health Information Technology	2,5%
Exelon	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

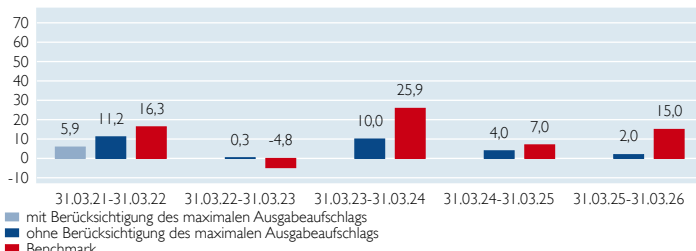
Industrie	25,8%
Gesundheitswesen	16,2%
IT	13,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,9%
Energie	9,4%
Versorgungsbetriebe	7,0%
Basiskonsumgüter	5,7%
Sonstige	12,8%
Kasse	0,0%

	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	-5,5											-4,0	1,4
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
78,8%	6,9%	30,1%	16,6%	2,0%	16,6%	13,2%	11,8%	8,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITREIECK

Jahr	Perf	Volatilität	Index
2026	6,8	9,0	2026 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2025	8,2	11,0	8,6
2024	9,4	12,9	10,4
2023	8,3	12,2	9,0
2022	7,8	12,6	8,4
2021	13,0	21,6	
2020	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 1,0%

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

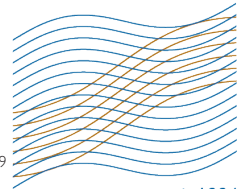
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

ACATIS Aktien Global Fonds

STAND: 31.03.2026



ACATIS



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

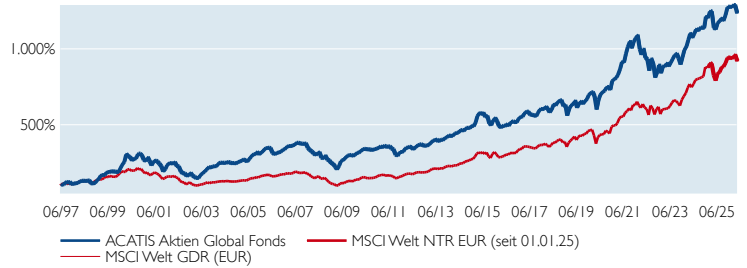
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im März 4,0% an Wert verloren. Im laufenden Jahr liegt er mit 3,0% im Minus. Die beiden Inflationssicherungen haben deutlich positiv zur Performance beigetragen. Ausserdem waren Aixtron, die New York Times und KWS Saat Performancetreiber. Auf der Verliererseite waren neben BioNTech einige Halbleiteraktien zu finden: TSMC, Lam Research, Infineon und andere. Wir haben drei Aktien neu gekauft: CTS Eventim, ein Konzertkartenvermarkter; Yara, ein norwegischer Düngemittelproduzent (profitiert von der einheimischen Gasversorgung und den höheren Preisen) und Kraft Heinz, ein gebeuteltes Nahrungsmittelhersteller (Heinz Ketchup als Beispiel) und gleichzeitig ein Beispiel für Mismanagement unter dem Dogma des Zero-Based-Budgeting. Verkauft haben wir Aurubis (nach erfreulicher Kursentwicklung) und China Resources Gas.

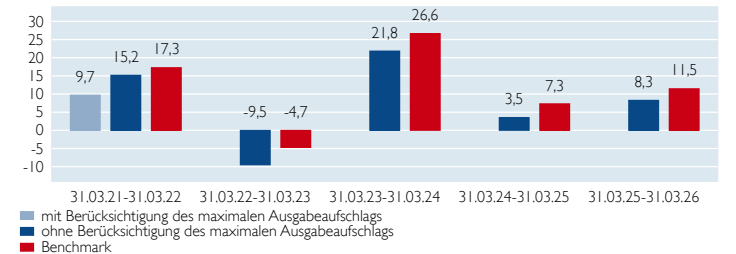
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 Sondervermögen 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	660,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	618,31 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	4,2%
Alphabet Class A	3,8%
Lam Research	3,8%
BioNTech ADRs	3,4%
Nvidia	3,0%
Progressive	2,9%
Berkshire Hathaway	2,8%
New York Times	2,8%
Fortescue	2,6%
Amazon	2,3%

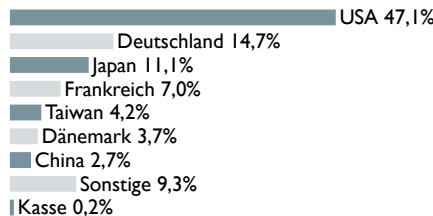
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,1	-0,1	-4,0										-3,0	-1,7
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
1,132,8%	9,1%	150,7%	42,3%	36,6%	8,3%	14,2%	10,8%	8,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



RENTITEDREIECK

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

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflieddatum	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	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION
 CO2 Neutralisation Note 0,7%

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

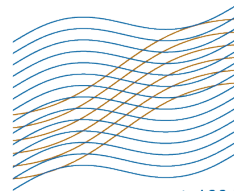
ACATIS Aktien Global Value Fonds

STAND: 31.03.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im März 4,4% an Wert verloren. Im laufenden Jahr liegt er mit 3,2% im Minus. Die beiden Inflationssicherungen haben deutlich positiv zur Performance beigetragen. Ausserdem waren Aixtron, die New York Times und KWS Saat Performancetreiber. Auf der Verliererseite waren neben BioNTech einige Halbleiteraktien zu finden: TSMC, Lam Research, Infineon und andere. Wir haben drei Aktien neu gekauft: CTS Eventim, ein Konzertkartenvermarkter, Yara, ein norwegischer Düngemittelproduzent (profitiert von der einheimischen Gasversorgung und den höheren Preisen) und Kraft Heinz, ein gebeutelter Nahrungsmittelhersteller (Heinz Ketchup als Beispiel) und gleichzeitig ein Beispiel für Mismanagement unter dem Dogma des Zero-Based-Budgeting. Verkauft haben wir Aurubis (nach erfreulicher Kursentwicklung) und China Resources Gas.

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.

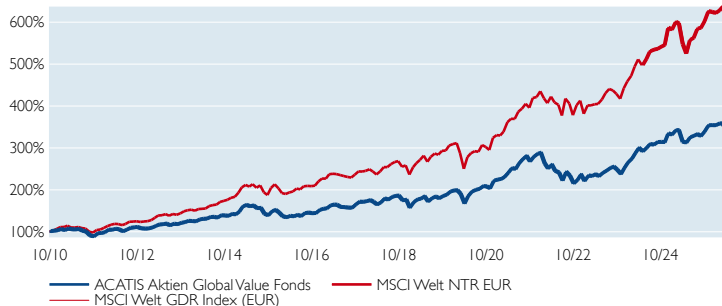
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	84,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	307,45 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

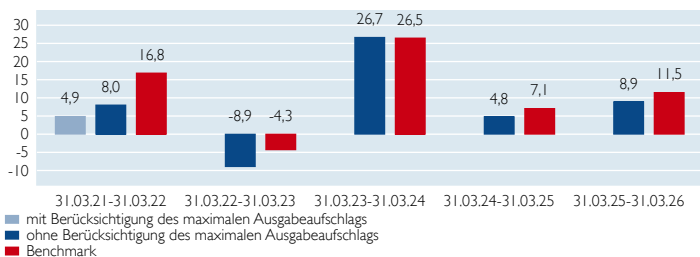
TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,2%
Alphabet Class A	3,8%
Lam Research	3,8%
BioNTech ADRs	3,4%
Nvidia	3,0%
Berkshire Hathaway	2,9%
Progressive	2,9%
New York Times	2,8%
Fortescue	2,6%
Amazon	2,3%

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	-4,4		4,0	1,1	1,3	-1,4	3,4	4,2	0,1	-0,1	-3,2	-1,7
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6									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
241,6%	8,2%	42,2%	44,6%	8,9%	13,2%	14,1%	11,0%	8,4%

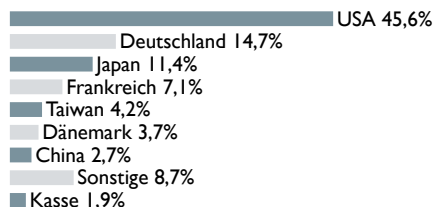
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
7,3	8,4	4,8	8,0	8,7	11,1	6,6	7,9	9,3	9,3	8,1
6,9	8,4	2,8	7,1	8,1	10,8	5,8	7,3	9,0	9,0	8,1
5,9	6,9	2,7	8,1	9,0	12,1	6,2	7,8	9,6	9,6	8,3
3,8	6,9	2,7	7,5	9,8	13,4	6,2	7,8	10,1	10,2	8,0
3,8	6,9	2,7	7,5	9,8	13,8	5,2	7,5	10,9	10,2	8,2
3,8	6,9	2,7	7,5	9,2	22,4	5,2	7,6	10,9	10,2	8,2
3,8	6,9	2,7	7,5	9,2	22,4	5,2	7,6	10,9	10,2	8,2
3,8	6,9	2,7	7,5	9,2	22,4	5,2	7,6	10,9	10,2	8,2
3,8	6,9	2,7	7,5	9,2	22,4	5,2	7,6	10,9	10,2	8,2
3,8	6,9	2,7	7,5	9,2	22,4	5,2	7,6	10,9	10,2	8,2

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

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%

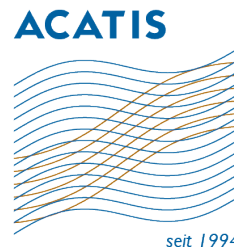
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Fondsmanager 2017

ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR)

STAND: 31.03.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im März einen Rückgang von 6,6%. Dies lag vor allem an der Schwäche zyklischer Industrieunternehmen wie Schneider Electric, Jungheinrich und SMC Corp. Diese litten unter der massiven Marktverunsicherung durch den Krieg zwischen USA und Israel gegen Iran, der die Energiepreise trieb und Rezessionsängste schürte. Wir werten diesen Rücksetzer jedoch als Chance und nutzen die aktuell niedrigen Kurse bei ausgewählten Qualitätswerten für Zukäufe und vertrauen darauf, dass sich Qualität antizyklisch erneut durchsetzen wird. Dass sich eine mutige, antizyklische Positionierung in zukunftskritischen Sektoren auszahlt, bewies im März unser Engagement beim chinesischen Batteriepionier CATL. Während der Sektor für Elektromobilität und Energiespeicher zuvor mit Skepsis betrachtet wurde, glänzte der Titel mit einem Monatszuwachs von 26%, gestützt durch Rekordzahlen bei Speichersystemen und technologische Durchbrüche.

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	33,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	268,33 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	3,1%
Markel Group	3,0%
Air Liquide	3,0%
Veeva Systems	3,0%
Halma	2,9%
Shin-Etsu Chemical Co	2,9%
Texas Instruments	2,8%
Münchener Rück	2,8%
Prysmian	2,7%
Stella-Jones	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

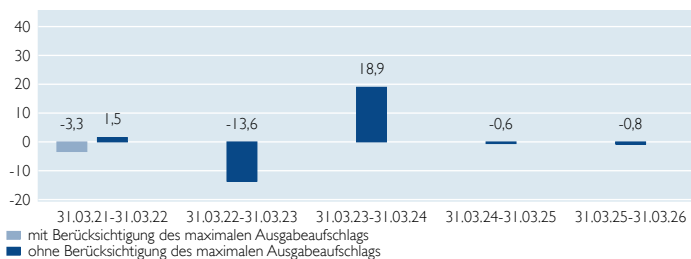
USA	33,0%
Japan	21,1%
Frankreich	12,6%
Deutschland	11,6%
Schweiz	3,4%
Großbritannien	2,9%
Italien	2,7%
Kanada	2,6%
Sonstige	11,0%
Kasse	-0,9%

	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

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	-6,6											-3,9
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
191,4%	5,0%	2,9%	17,4%	-0,8%	15,4%	15,5%	11,6%	9,6%

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	4,4	4,7	5,2	4,0	5,7	3,5	2,1	-2,0	8,8	
2026	4,9	4,4	3,9	4,2	3,1	4,4	2,4	1,1	-2,4	5,5	2,4

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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)

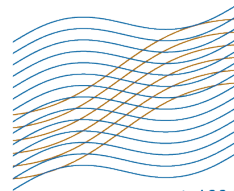
ACATIS Global Value Total Return

STAND: 31.03.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

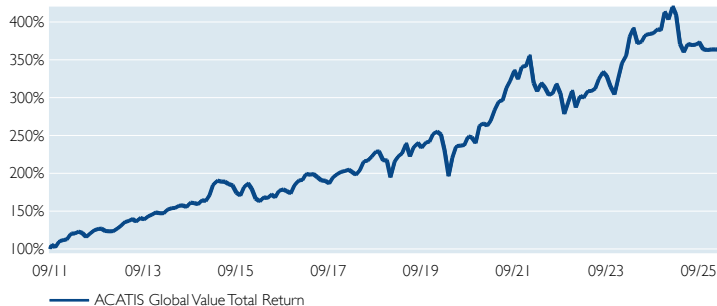
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 1,6%, doch fiel der allgemeine Abwärtstrend an den Aktienmärkten infolge des Iran-Krieges spürbar stärker aus. Die defensive Ausrichtung mit einem effektiven Investitionsgrad von nur 12% war nun ein Vorteil. Auf der positiven Seite überzeugten Verbund mit einem Plus von 8,9% sowie Ross Stores mit 8,0%. Zusätzlich wirkte ein Inflationsschutzzertifikat mit einem Zuwachs von 28,9% stabilisierend. Der schwächste Monatswert im Portfolio war der Wiener Flugzeug-Caterer DO & CO. Seine strategische Ausrichtung führt zu einer starken Präsenz an den Drehkreuzen des Nahen Ostens, insbesondere durch Kooperationen mit Turkish Airlines, Emirates und Etihad. Infolge des Krieges in dieser Region reagierte der Aktienkurs mit -24,8%. Auch Dollar General (-22,1%) und Hermès (-21,5%) entwickelten sich rückläufig.

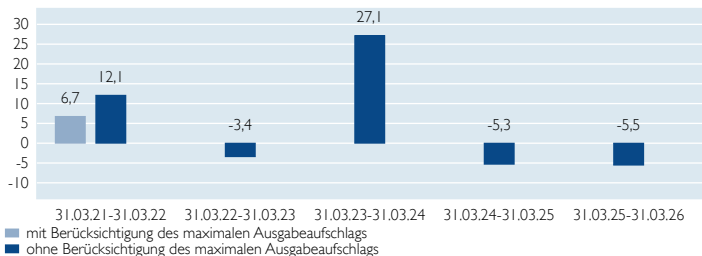
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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	46,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	345,96 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Ross Stores	3,0%
Prysmian	2,9%
Albemarle	2,8%
Fortinet	2,7%
Clean Harbors	2,7%
American Express	2,6%
Amazon	2,6%
Costco Wholesale	2,6%
Halozyme Therapeutics	2,4%
Linde	2,4%

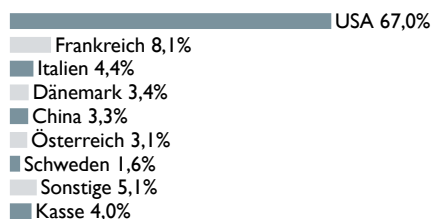
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,0	-1,9	-1,6											-3,6
2025	4,1	-2,6	-9,4	-2,9	2,9	-0,5	0,2	0,8	-2,5	-0,3	0,2	0,0		-9,9
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3		16,7
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0		20,4
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0		-19,2
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2		34,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
250,0%	8,9%	23,2%	13,8%	-5,5%	13,5%	13,8%	12,1%	5,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

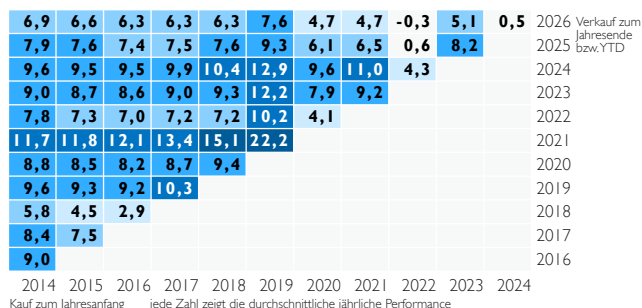
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflegedatum	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



RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

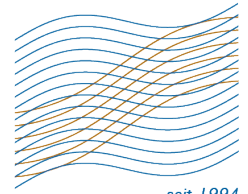
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS Small Diamonds

STAND: 31.03.2026



ACATIS



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

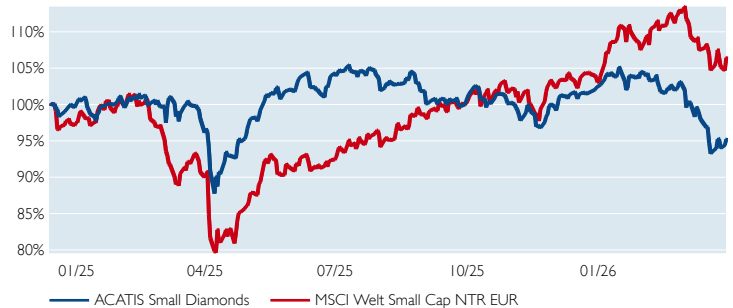
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 7,5%. Unsere Strategie, volatile Marktphasen antizyklisch zum Zukauf von Qualitätsunternehmen zu nutzen, zahlte sich zuletzt im Softwaresektor aus. Sidetrade avancierte im März mit einem Plus von 40% zum stärksten Einzelwert, nachdem wir die sektorale Schwäche seit Jahresbeginn erst kürzlich zum Einstieg genutzt hatten. Belastend für den Fonds wirkte primär der Verkaufsdruck auf europäische Aktien infolge des Kriegsbeginns zwischen den USA mit Israel gegen den Iran. Marktteilnehmer preisen durch steigende Energiepreise eine höhere Inflation sowie restriktive Zinspfade ein. Europäische Titel werden pauschal abgestraft. Doch wir differenzieren sehr bewusst und agieren erneut antizyklisch bei substanzstarken Dividentiteln. Daher nutzten wir aktuell das Kursniveau zur Aufstockung europäischer Qualitätsunternehmen, ergänzt um Anfangspositionen in neuen Titeln aus Japan und den USA.

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	15,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	95,24 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Ipsen	3,2%
SIXTVZ	2,9%
Wavestone	2,8%
EVS Broadcast Equipment	2,7%
Fuchs Vorzugsaktien	2,4%
De Longhi	2,4%
STEF	2,4%
Jet2	2,1%
IMCD	2,1%
Kinsale Capital	2,0%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 1 Jahr
-4,8%	-3,7%	-0,9%	10,0%	10,9%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Frankreich	23,1%
Deutschland	14,3%
USA	9,8%
Italien	9,3%
Großbritannien	8,7%
Belgien	6,4%
Japan	5,4%
Niederlande	4,8%
Sonstige	16,1%
Kasse	2,1%

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

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

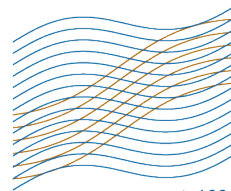
ACATIS Value und Dividende

STAND: 31.03.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im März verlor der Fonds 7,7%. In dieser kriegsbedingten Verunsicherung waren die Lichtblicke defensive Qualitätswerte: Verbund (+8,9%) profitierte von stabilen, tendenziell sogar höheren Strompreisen, während Fastenal (+3,3%) durch Preissetzungsmacht und Verizon (+2,6%) als verlässlicher Dividendenanker das Depot stabilisierten. Dem gegenüber standen jedoch erhebliche Belastungen durch Unilever (-21,9%) infolge des Verkaufs der Lebensmittelparte an McCormick sowie durch Geberit (-19,4%), wo die Aussicht auf eine schwache Baukonjunktur bei tendenziell höheren Zinsen den Kurs drückte. Auch Disco (-18,4%) gab deutlich nach, da die geopolitische Unsicherheit Sorgen über künftige Investitionen im Halbleiterbereich auslöste. Insgesamt finden wir immer mehr Chancen, da eine ganze Reihe an Qualitätsunternehmen mit deutlichen Abschlägen gehandelt werden.

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	156,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	198,56 EUR (K.I.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	7,3%
Eli Lilly	4,2%
Münchener Rück	3,8%
CME Group	3,7%
Coca-Cola	3,4%
Microsoft	3,2%
Disco	3,2%
Deutsche Telekom	3,2%
Nestlé	3,1%
Geberit	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	44,3%
Deutschland	13,5%
Schweiz	9,1%
Taiwan	7,3%
Japan	5,2%
Großbritannien	4,4%
Österreich	3,7%
Frankreich	3,1%
Sonstige	7,7%
Kasse	1,7%

ACATIS freut sich

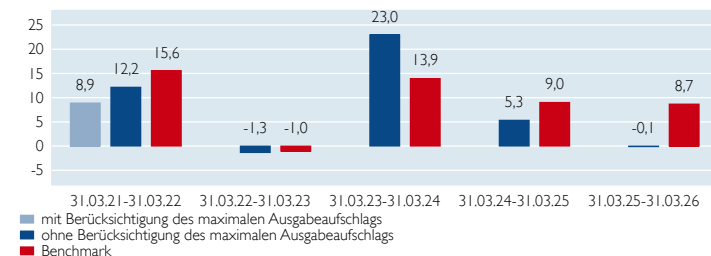
Der **ACATIS Value und Dividende** wurde in **Capital** (08/2024) in der Kategorie Aktien Welt Income als einer der „Besten Aktiven Fonds“ ausgezeichnet.

	AnteilkI. A	AnteilkI. 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	-7,7											-2,7	6,2
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
167,3%	8,3%	43,2%	29,4%	-0,1%	11,0%	10,2%	8,5%	10,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 28.02.2026) 2,4%

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: 31.03.2026



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

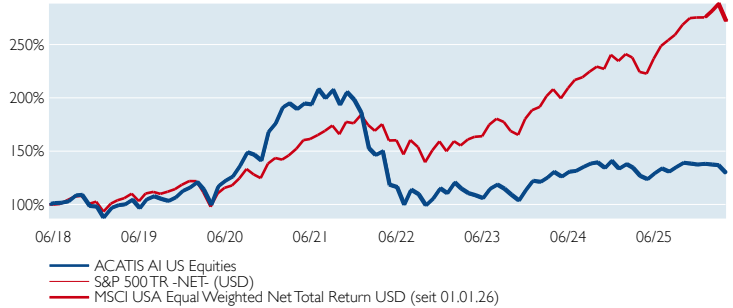
MARKTKOMMENTAR

In einem volatilen Marktumfeld verlor der Fonds im März 5,4%, die Benchmark verlor im gleichen Zeitraum 5,6%. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung sind Cheniere Energy (+20,4%), Cloudflare (+19,8%) und Dell Technologies (+10,8%). Die drei Titel mit den höchsten prozentualen Kursverlusten im selben Monat waren Nexstar Media Group (-28,0%), Fair Isaac (-24,3%) sowie Frontdoor (-22,9%). Cheniere Energy, ein führender Akteur im Bereich der Verflüssigung und des Exports von Erdgas, profitierte massiv von den geopolitischen Spannungen im Nahen Osten sowie signifikanten Analysten-Upgrades. Nexstar Media Group, ein führendes Medienunternehmen mit Fokus auf lokale Fernsehstationen, litt unter einer gerichtlichen Blockade der Tegna-Übernahme und massiven kartellrechtlichen Bedenken.

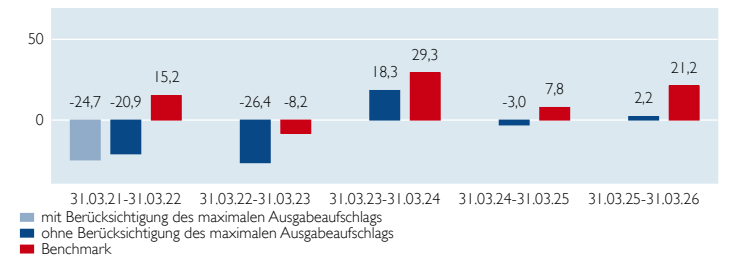
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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	7,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	122,74 USD (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Antero Midstream	2,7%
Coca-Cola	2,7%
Apple	2,6%
Abbott Laboratories	2,5%
Broadcom	2,5%
Salesforce	2,3%
Amazon	2,3%
Cisco	2,3%
Alphabet Class A	2,3%
Qualcomm	2,2%

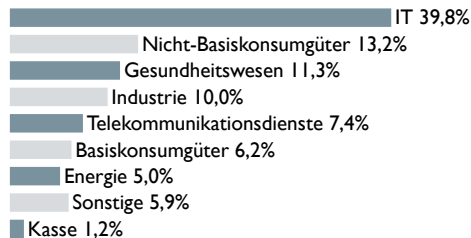
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	-0,4	-0,5	-5,4										-6,2	-1,3
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
29,0%	3,3%	-31,8%	17,3%	2,2%	22,9%	21,9%	14,0%	10,0%

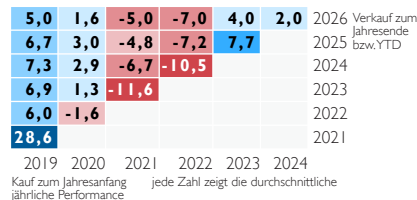
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

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

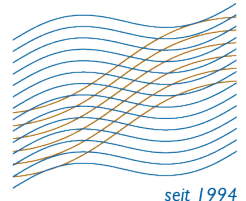
CO2 Neutralisation Note 0,9%

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 Asia Pacific Plus

STAND: 31.03.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Im März verzeichnete der Fonds einen Rückgang um 6,4%, blieb aber dennoch besser als der Index, der um 10,8% nachgab. Dieser Verlust war auf die starke Volatilität an den globalen Märkten infolge des Irakkriegs zurückzuführen. Wir haben in der Vergangenheit wiederholt darauf hingewiesen, dass insbesondere japanische und koreanische Aktien Anzeichen einer extremen Überhitzung zeigten. Wir werden beiden Märkten mit Vorsicht begegnen. Die besten Titel im März waren das australische Kohlebergbau Unternehmen Yancoal Australia (+41,5%), das indonesische United Tractors (+9,8%) und das indische Great Eastern Shipping (+3,9%). Auf der Verliererseite waren Redington India (-29,9%), Shriram Finance (-20,6%) und Samsung Electronics (-20,2%). Wir nutzten die Volatilität, um unsere bestehenden Positionen aufzustocken und einige neu zu gewichten.

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	37,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	88,70 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	7,3%
Nick Scali	6,3%
United Overseas Bank	6,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,7%
Samsung Electronics GDR	4,6%
Redington India	4,3%
Fukuda Denshi	4,0%
Great Eastern Shipping	3,4%
Zenkoku Hoshu	3,0%
PropNex	2,9%

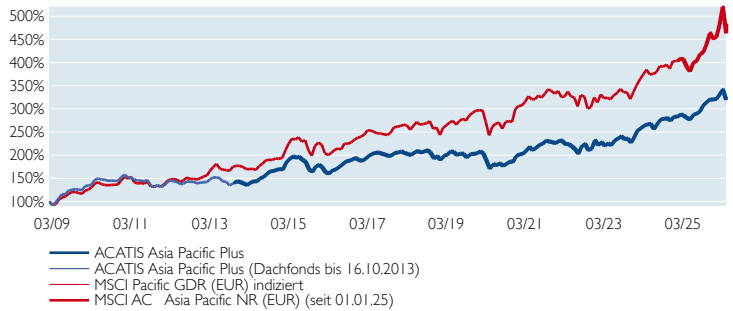
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Japan	24,2%
Singapur	23,5%
Australien	17,4%
Indien	12,2%
Taiwan	4,7%
Südkorea	4,6%
Hong Kong	4,5%
Schweiz	2,0%
Sonstige	2,0%
Kasse	4,9%

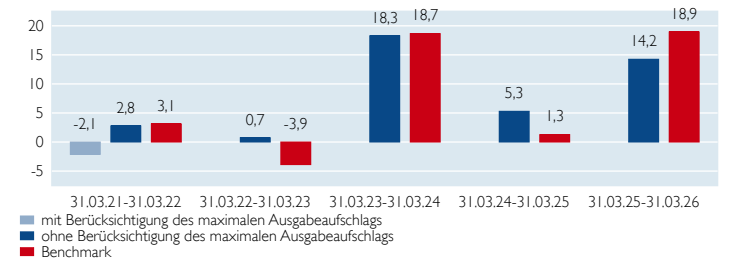
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Aufgagedatum	03.07.2000 durch tecis
Übernahme durch ACATIS	02.02.2009
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

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.

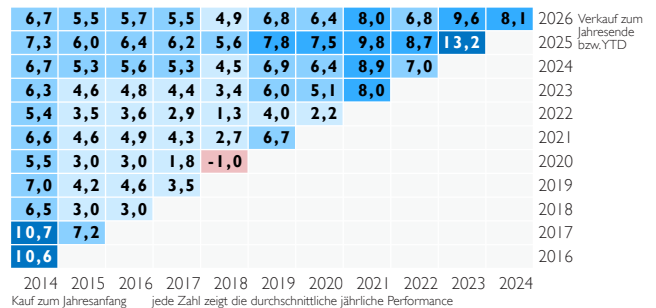
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	3,3	3,1	-6,4										-0,4	1,9
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
219,1%	7,0%	47,3%	42,3%	14,2%	11,6%	10,8%	9,4%	10,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,0%

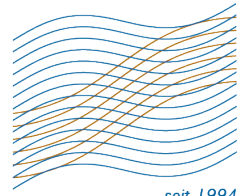
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

STAND: 31.03.2026



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 März 7,2% und lag damit besser als die Benchmark mit -10,8%. Die asiatische Märkte gaben im März aufgrund des Iran-Kriegs nach. Südkorea war der schwächste Markt mit deutlichen Abverkäufen bei hoch bewerteten Halbleiterwerten. Ebenso korrigierte Taiwan, da Investoren ihre Exponierung gegenüber großen Technologiewerten wie TSMC reduzierten. China A-Aktien zeigten sich vergleichsweise robust, sie sind weniger abhängig von Energieimporten aus dem Nahen Osten, während Hongkonger Aktien hinterhinkten. Die Monatsgewinner: CATL (+23,7%), BYD (+11,4%) und JD (+8,4%), die Verlierer: UBTECH (-29,7%), SMIC (-25,4%) und SEA (-23,6%). CATL profitierte von Gewinnen deutlich über den Erwartungen im Gesamtjahr 2025 sowie der Aufnahme in den Hang Seng Index, was erhebliche passive Zuflüsse auslöste. UBTECH hingegen korrigierte deutlich, da die zuvor durch mediale Aufmerksamkeit der Fenglong-Electric-Übernahme entstandene Dynamik deutlich nachließ.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	67,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	103,95 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

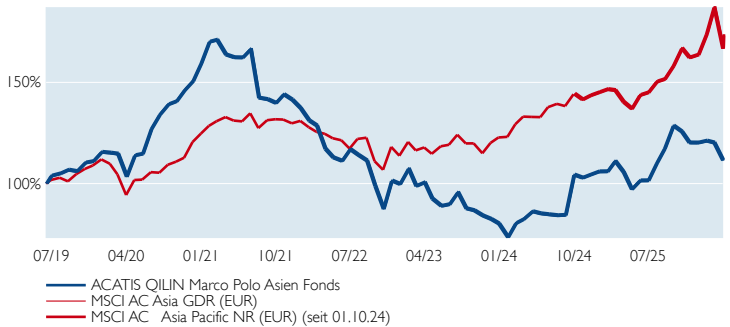
Samsung Electronics GDR	8,4%
Contemporary Amperex Technology Shs H HD I	6,8%
Naura Technology	6,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,4%
Alibaba Group	4,3%
Tencent	4,0%
Ubtech Robotics Corp	3,9%
China Merchants Bank	3,4%
Li Ning Company	3,3%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

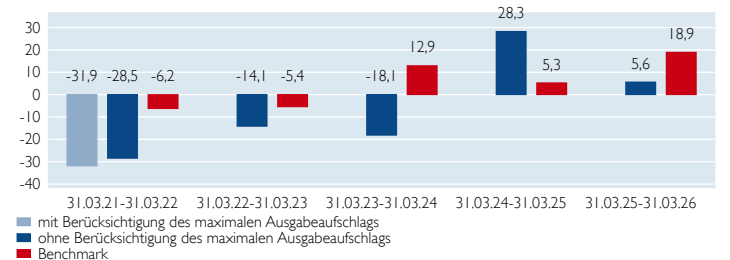
China	66,2%
Südkorea	11,3%
Taiwan	6,4%
Singapur	4,6%
Schweiz	3,5%
USA	3,0%
Hong Kong	1,4%
Sonstige	-0,5%
Kasse	4,1%

	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.

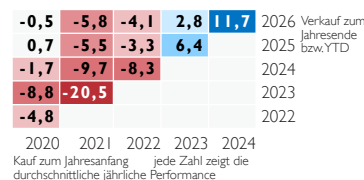
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2026	0,8	-0,8	-7,2											-7,2	1,9
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
11,4%	1,6%	-31,9%	10,9%	5,6%	20,9%	22,2%	21,7%	19,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTEDREIECK



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)

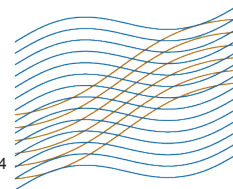


ACATIS Datini Valueflex Fonds

STAND: 31.03.2026



ACATIS



Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im März hat der Fonds 1,7% an Wert eingebüsst, im laufenden Jahr sind es 2,4%. In einem so schwachen Marktumfeld wie aktuell ist dies dennoch eine gute Leistung, geprägt von den hohen Performancebeiträgen aus den drei Inflationssicherungen. Auch die argentinische Vista Energy profitierte, zum einen von den gestiegenen Ölpreisen, zum anderen von der Liberalisierung Argentiniens. Und schließlich trugen die Kryptopositionen ein wenig zur Performance bei. Problematisch war der Wertverlust bei der Air Baltic Anleihe. Die Fluggesellschaft wurde durch die gestiegenen Kerosinpreise aus der Balance geworfen. Wir haben vier Aktien neu ins Portfolio aufgenommen: Coinbase, Hamamatsu, Tekscend Photomask und Telix Pharmaceuticals. Verkauft haben wir die CO2-Notes, weil wir an der Verlässlichkeit der EU-Regeln zur CO2-Reduzierung zweifeln.

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	734,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	727,09 EUR (K.I.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 HICPxTI Warrants	4,6%
BioNTech ADRs	3,6%
Lam Research	3,5%
Nvidia	3,2%
SFC Energy	2,7%
Basilea	2,7%
Fortescue	2,6%
Vista Energy ADR	2,2%
5,500% DPL 2026	2,1%
5,500% DPL 2030	2,1%

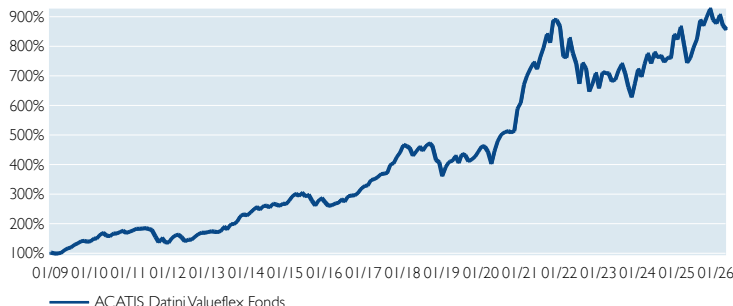
ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	71,0%
Renten, Durchschnittsrating B	15,5%
Zertifikate	12,8%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	0,3%
Kasse	0,3%

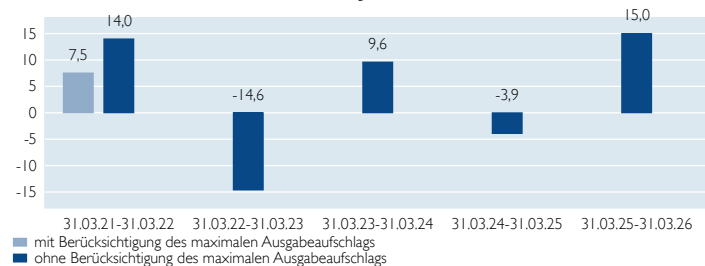
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Aufgagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2025)	0,93%	1,79%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	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

★★★★ 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	-1,7										-2,4	
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
754,9%	13,2%	17,9%	21,1%	15,0%	18,7%	16,3%	12,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTEDREIECK

Jahr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2016	12,9										
2017	19,7	20,6									
2018	9,8	8,0	10,0								
2019	12,6	11,7	14,2	12,3							
2020	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4						
2021	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9					
2022	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6				
2023	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8			
2024	12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7		
2025	11,9	11,5	12,5	11,6	8,3	13,5	11,3	7,6	0,3	10,0	
2026	10,8	10,3	11,0	10,1	7,0	11,4	9,2	5,8	-0,2	6,8	5,9

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

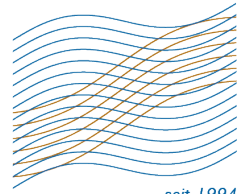
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds

STAND: 31.03.2026



zertifiziert durch AIR



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Während der Verkaufswellen bei US-Softwareunternehmen in den ersten Wochen des Jahres konnte der Fonds noch von seiner hohen Gewichtung europäischer Industrieaktien profitieren. Bedingt durch den Kriegsbeginn zwischen den USA und Israel gegen den Iran musste der Fonds im März jedoch 5,2% einbüßen. Die ersten Tage und Wochen des Krieges führten zu einem sprunghaften Anstieg der Energiekosten und des Ölpreises. Die Anleger antizipieren nun eine höhere Inflation und damit auch steigende Zinsen sowie eine Fortsetzung der konjunkturellen und bauwirtschaftlichen Schwächephase. In diesem Zuge gehörten Aktien von Infineon, SMC Corp., Sika oder Jungheinrich zu den stärksten Verlierern. Keines der Unternehmen verlor jedoch mehr als 20%, sondern die Verluste folgten der allgemeinen Sektorschwäche und waren nicht auf firmenspezifische Probleme zurückzuführen. Wir nutzten antizyklisch selektiv die Chancen und stockten Qualitätsunternehmen mit reichlich Substanz leicht auf, wodurch sich die Aktienquote von 68% auf zunächst 71% erhöhte.

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	188,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	58,33 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	5,2%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	5,1%
Infineon	3,6%
Hannover Rück	3,5%
Fortescue	3,2%
Nexans	3,0%
Markel Group	2,6%
Prysmian	2,6%
Terna	2,6%
Contemporary Amperex Technology Shs H HD I	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	71,8%
Renten, Durchschnittsrating BBB+	15,0%
Total Return	10,4%
Absicherung	2,3%
Sonstige	-0,3%
Kasse	0,8%

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%

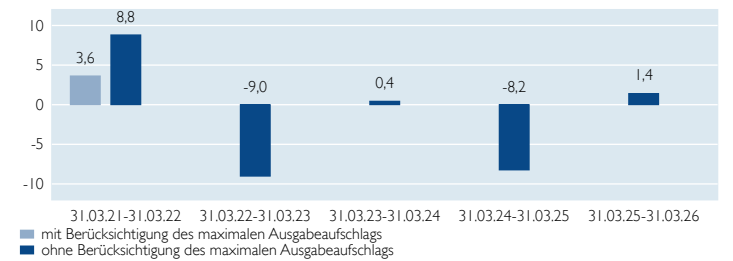
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022	
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,73%	1,73%	1,12%	0,46%	1,27%	1,21%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	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	Tellico AG, Schwyz

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

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	-5,2										-5,0	
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
26,7%	1,2%	-7,5%	-6,5%	1,4%	11,8%	13,2%	10,5%	7,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

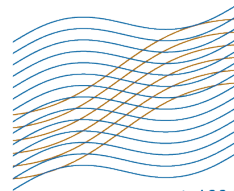
ACATIS Value Event Fonds

STAND: 31.03.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im März verlor der Fonds 5,1%. Die geopolitische Eskalation durch den Irankrieg hat sämtliche positiven Wirtschaftsdaten überschattet, und es kamen erneut Sorgen wegen einer möglicherweise wiederaufflammenden Inflation auf. Während dieser Konflikt im Energie- und Rohstoffsektor deutliche Kursgewinne bei Titeln wie Halliburton (+11%) und Glencore (+6,4%) brachte, löste die allgemeine Marktunsicherheit massive Belastungen in anderen Segmenten aus. Die Air Baltic Anleihe (-55,4%) verlor aufgrund von Liquiditätsgaps. Zinssensitive Werte wie Vonovia (-24,9%) und Sika (-20,1%) zogen das Gesamtergebnis ebenfalls nach unten. Trotz dieser kriegsbedingten Volatilität bleibt der Fokus der Strategie unverändert auf qualitätsstarken Substanzwerten, um die aktuelle Phase der Marktberingung selektiv für eine langfristige Neupositionierung zu nutzen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

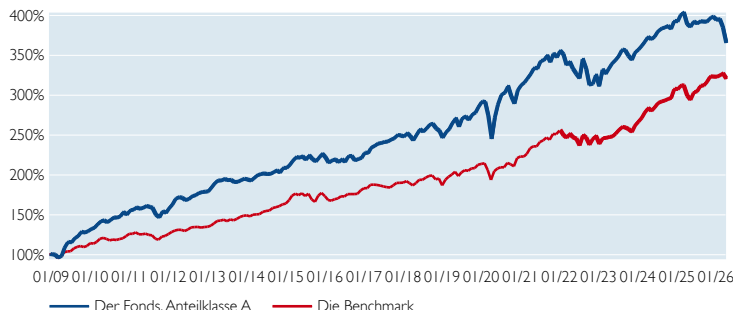
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
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	4.946,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	360,39 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

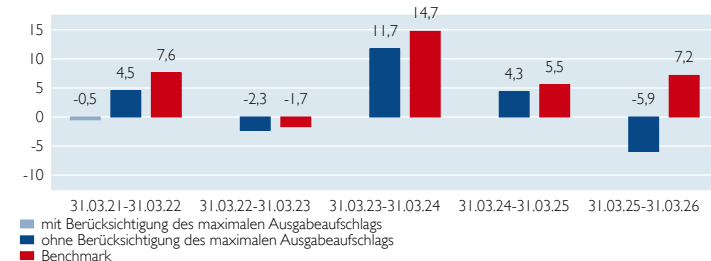
TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,5%
ASML Holding	3,7%
Amazon	3,5%
Roche Holding Partizipationsscheine SF-.001	3,2%
Tencent	3,0%
2,750% KFW 2031	3,0%
Glencore	2,6%
Brookfield A	2,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,3%
Berkshire Hathaway	2,2%

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.

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	62,9%
Renten, Durchschnittsrating A	31,7%
Sonstige	0,1%
Kasse	5,3%

	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					

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

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
265,5%	7,8%	11,9%	9,6%	-5,9%	8,9%	8,5%	5,8%	6,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTEDREIECK

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

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

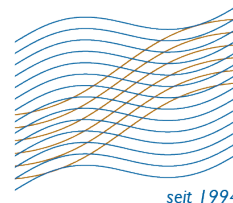
KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,7%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	7,3j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,9j.
Tracking Error	4,4%
Sharpe Ratio	0,0



ACATIS Value Performer

STAND: 31.03.2026



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 4,2%. Seit Jahresbeginn liegt er noch mit 3% im Plus. Die Kriegsaktivitäten im Nahen Osten haben zu Goldverkäufen geführt und zu steigenden Ölpreisen vor allem in Asien. Profiteure davon sind die USA und Russland, Verlierer sind Europa und Asien. Wir haben in die steigenden Ölpreise unsere Aktienposition in Öl-nahen Werten etwas abgebaut. Bei Alpha Metallurgical, Alstom, CRH, Illumina, Spirax, Umicore und UPS haben wir die Iran-Schwäche zum Nachkauf genutzt. Linde haben wir mit seinem Praxair-Erwerb als neuen Portfoliowert hinzugekauft. In einer Phase, wo sich die Nachrichtlage jeden Tag ändert, agieren wir antizyklisch. Die Monatsgewinner waren Equinor (+49%), Lyondell (+43%), Vista Energy (+34%), und Alpha Metallurgical (+29%). Die größten Kursverluste entstanden beim Earth Gold Fund (-24%), dem Vanek Junior Gold ETF (-23%) und KGHM Polska Miedz (-22%).

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	117,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	220,11 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

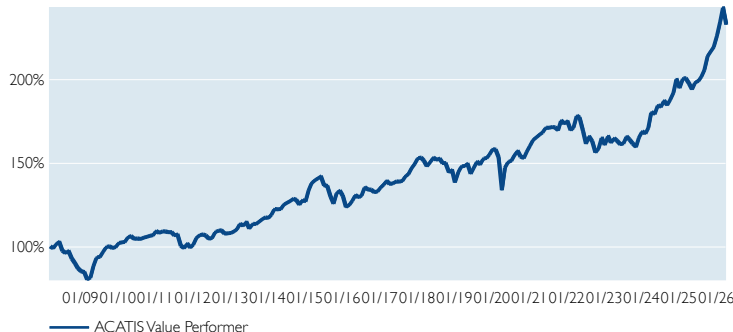
Earth Gold Fund UI	4,3%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	3,9%
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	2,6%
Wheaton Precious Metals	2,4%
Aquantum Active Range	2,4%
Twelve Cat Bond	2,2%
Newmont Mining	2,2%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	1,8%
Sentix Risk Return M	1,7%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	1,7%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

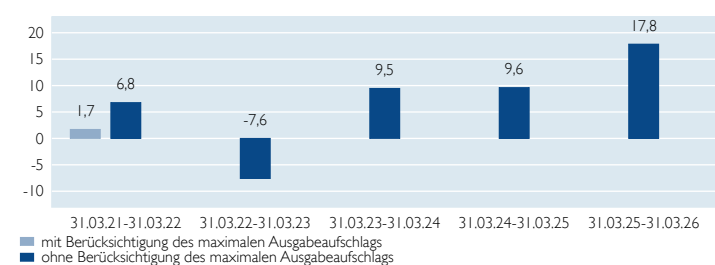
Edelmetalle	16,7%
Energie und Zyklisk	15,4%
Hedgefonds	9,6%
Dividende	9,3%
Renten, Durchschnittsrating NR	8,4%
Gesundheit	6,4%
Profitable Marken	5,5%
Aktien for the long run	5,4%
Aktionärsrendite	3,7%
Inflationzertifikat	2,8%
Kasse	16,8%

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%

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	-4,2											3,0	
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
132,5%	4,8%	39,4%	41,4%	17,8%	8,7%	8,3%	7,7%	8,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
5,4	5,2	5,4	5,6	4,8	6,7	5,7	6,4	5,9	9,7	11,3	12,0	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												

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

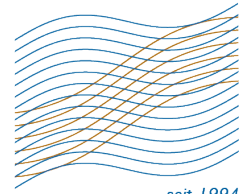
ACATIS Euro High Yield

STAND: 31.03.2026



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Angriff der USA und Israels auf den Iran sorgte im März für eine deutliche Ausweitung der Risikoaufschläge und einen Anstieg der Energiepreise, was insbesondere energieintensive Sektoren wie Chemie und Verpackung belastete. Bei Ineos war zu spüren, dass die bevorstehende Fertigstellung des energieeffizientesten Steamcrackers Europas in Antwerpen zu einer Spreadkompression der entsprechenden Anleihen führte.

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.

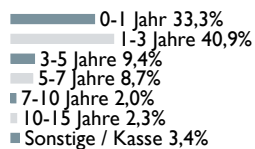
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	9,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.014,19 EUR (Kl. B)
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

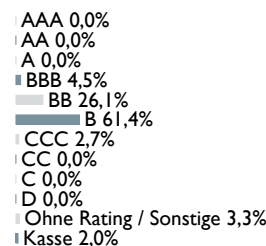
6,625% DL Invest Group 2030	6,1%
6,500% SoftBank Group EO-FLR Notes 2025 (32/62)	4,7%
6,770% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	4,0%
6,000% Maxam Prill 2030	3,2%
6,625% INEOS Finance EO-Notes 2028	3,2%
5,500% PeopleCert Wisdom Issuer 2031	3,0%
1,875% Clariane EO-FLR Conv. Nts 2021 (26/Und.)	2,5%
0,750% Proximus EO-Med.-Term Notes 2036	2,4%
10,500% Luna I.5 EO-Notes 2032	2,3%
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	7,0%
Durchschnittsrating	B+

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

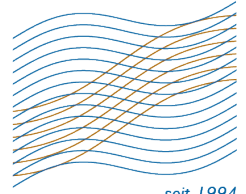
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS IfK Value Renten (EUR)

STAND: 31.03.2026



ACATIS



Über 3 Jahre Platz 3 von 113

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

MARKTKOMMENTAR

Im März konnte sich der Fonds den geopolitischen und inflationsbetonten Themen nicht entziehen und schloss mit -2,3%. Ein Kursverlust tut immer weh, allerdings ist das nach einer Aufwärtsbewegung von 35% ein durchaus natürlicher Rhythmus. Mit anderen Worten, es gibt wieder Zinsen und die 3% bei 10-jährigen Bundesanleihen sind ein Level, wo Kapitalsammelstellen und Versicherungen zugreifen, die zur Deckung ihrer Verpflichtung von 1 bis 2,5% auf der Liability Seite einen guten Beitrag leisten. Nach 10 Jahren Niedrigzinsphase ist dies erstmalig wieder der Fall. Ähnlich im Fonds, mit einer Rendite von 6,5% sowie einer Duration von 4,2 Jahren fühlen wir uns für eine Erholung in den nächsten 9-12 Monaten ordentlich aufgestellt. Es sind aktuell 89 Anleihen im Fonds. Kürzlich wurde eine neue thesaurierende Z-Tranche in Euro aufgelegt: ISIN DE000A41SFP8. Der Fonds hat weiterhin die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt. Ebenso 5 Sterne bei Morningstar.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

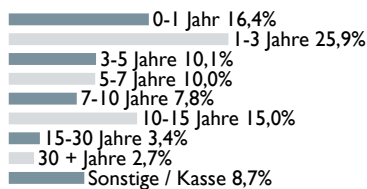
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	1.170,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,54 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

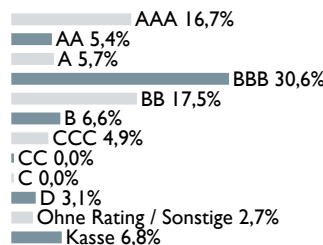
TOP 10 POSITIONEN

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

NACH RESTLAUFZEITEN

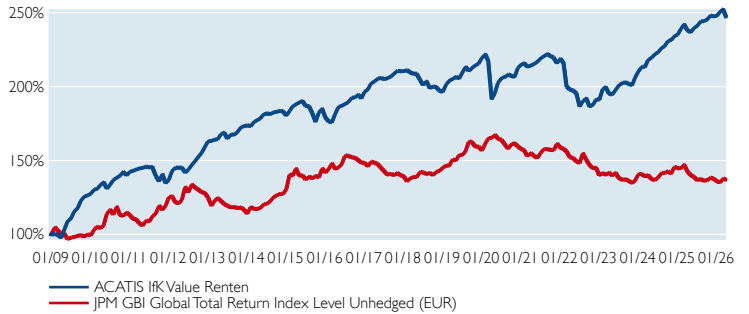


BONITÄTSSTRUKTUR

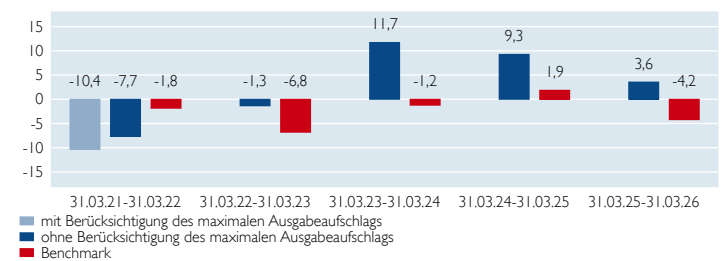


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017	30.01.2026
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
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	Tello 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.

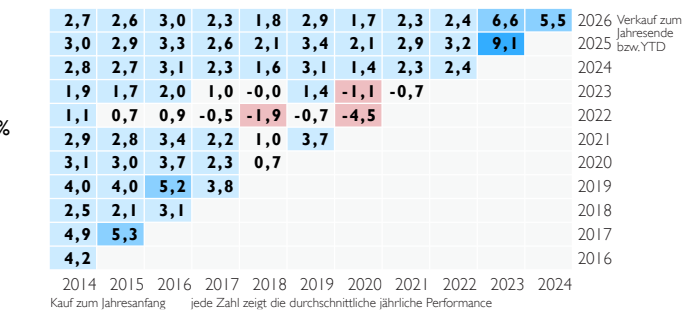
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,2	0,7	-2,3										-0,5	0,6
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6	1,2	0,1	0,4	1,1	-0,2	0,2	5,4	-6,0
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6

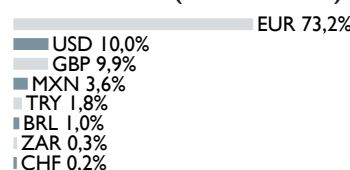
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
146,4%	5,4%	15,1%	26,4%	3,6%	4,3%	3,4%	2,5%	2,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,7%
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 Fondsmanager 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.

► Flexibilität

Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.

► Transparenz

Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.

► Sicherheit

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

► Nachhaltigkeitschance

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

Risiken

► Fehleinschätzungen

Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.

► Wertverluste

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

► Emittentenrisiko

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

► Erhöhte Kursschwankungen

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

► Kein Schutz des eingesetzten Kapitals

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

► Nachhaltigkeitsrisiken

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

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

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. April 2026, 10:00 MESZ. 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.