„Higher taxes never reduce the deficit. Governments spend whatever they take in and then whatever they can get away with ... Every budget is balanced ... If you‘re not paying for it in the form of explicit taxes, you‘re paying for it indirectly in the form of inflation or in the form of borrowing.“

Milton Friedman

ACATIS Investmentbericht

Oktober 2026

ACATIS

Marketingunterlage

Vorwort



Liebe Investorinnen und Investoren,

der September hat die Verwundbarkeit der europäischen Märkte erneut offengelegt. Während Deutschland über Reformen debattiert, wächst bei den Nachbarn die Nervosität: In Frankreich treiben die angespannte Haushaltslage und die politische Zersplitterung den Renditeabstand der Staatspapiere im Vergleich zu Bundesanleihen deutlich nach oben. Auch belgische Anleihen geraten unter Druck, Italien und Spanien halten sich robuster. Dazu kommen geldpolitische Unsicherheit sowie globale Zins- und Rohstoffrisiken.

Für uns bei ACATIS unterstreicht dieses Umfeld die Bedeutung unseres globalen Value-Ansatzes: An Renten- wie Aktienmärkten meiden wir makroökonomische Wackelkandidaten und setzen auf erstklassige Schuldner sowie auf Qualitätsunternehmen mit robuster Bilanz, stabilen Cashflows und echter Preissetzungsmacht. Diese Disziplin ist das Fundament für langfristigen Anlageerfolg.

Ihr

Thorsten Schrieber,
Sprecher der ACATIS-Geschäftsführung

Inhalt

Rückblick 3

Fonds im Fokus
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltung 4

Neue Entwicklungen 5

Käufe 5-6

Verkäufe 6

Interview mit Nicole Török 7

Ausblick von Dr. Hendrik Leber 8

Bericht von Prof. Dr. h.c. Lars Feld 9

Rendite-Volatilitäts-Diagramm 10

Die ACATIS-Fondspalette 11–27

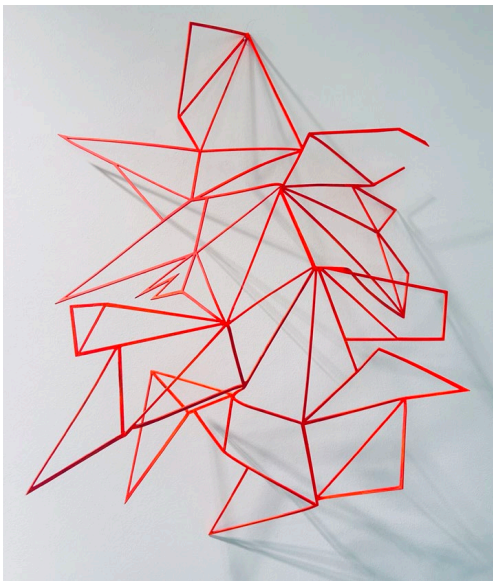
Chancen und Risiken 28

Kontakt 29

Titel – Kunstwerk des Monats

Simon Halfmeyer: „geometrisches_Netz 7“, 2026

Acryl auf Aluminium, 76 x 55 x 22 cm
EUR 2.600



Auch das „geometrische_Netz 7“ stammt vom Düsseldorfer Künstler Simon Halfmeyer. Es handelt sich hierbei um eine kleine Serie farbig gefasster Aluminiumobjekte, die aus zweidimensionalen Zeichnungen entstehen und in neuer Autonomie – optisch dreidimensional – in den Raum greifen. Sie verbinden die Prinzipien von Zeichnung und Malerei mit einer räumlichen Dimension und beschreiben Halfmeyers Interesse an der Übertragung von Linien, Flächen und Strukturen in den Raum. Der Bild- und Objektraum bildet im Entstehungsprozess ein offenes System: ein assoziatives Feld, das Veränderung ermöglicht und neue Verbindungen entstehen lässt. Alle Arbeiten aus dieser Serie sind Unikate, unterschiedlich groß und unterschiedlich farbig. ↗ artegiani.de

Rückblick

für den Zeitraum 31.08.2026 bis 30.09.2026



+27,1%

Lasertec profitierte im September von starken Auftragseingängen und positiven Analysten-kommentaren

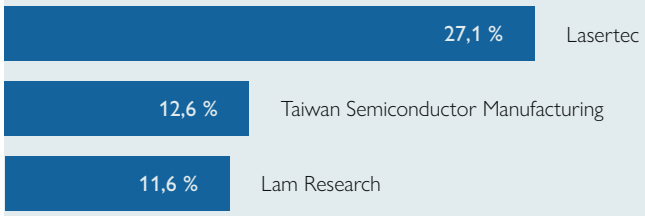
Der September stand im Zeichen einer synchronen geldpolitischen Straffung in den USA, im Euroraum und in Japan. Halbleiterausrüster profitierten von steigenden Investitionserwartungen. Unsere Fonds waren eher schwach: Auf der Zinsseite drückte der Zinsanstieg auf die Kurse. Auf der Aktienseite waren die steigenden Zinsen und unsere Untergewichtung der Halbleiteraktien für eine vorwiegend negative Performance verantwortlich. Positiv stachen der Mischfonds ACATIS Datini Valueflex (+4,2%, im Jahresverlauf +22,5%) und der ACATIS Pacific Plus Fonds (+2,9%, im Jahresverlauf +19,0%) hervor. Der KI-befeuerte ACATIS AI US Equities Fonds konnte ebenfalls positiv performen (+1,2%, im Jahresverlauf aber negativ).

Foto: magnific.com

Positive Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitel)

Lasertec (+27,1%): Nach dem Kursrückgang im August erholte sich der japanische Halbleiter-Zulieferer deutlich, getragen von einer Auftragswende: Das Unternehmen meldete für das Ende Juni abgelaufene Geschäftsjahr eine Verdopplung der Bestelleingänge. Für 2027 wird ein Umsatzplus von 25,8% erwartet.
TSMC (+12,6%): Historisches Rekordquartal für TSMC (ausgeschrieben Taiwan Semiconductor Manufacturing Company): Starke September-Zahlen katapultierten den Gesamtumsatz für das dritte Jahresviertel auf 1,49 Billionen Taiwan-Dollar (ca. 41,66 Milliarden Euro). Damit hat TSMC sowohl die eigenen Prognosen als auch die Erwartungen der Analysten deutlich übertroffen.
Lam Research (+11,6%): Das US-Unternehmen entwickelt und baut Maschinen, die zur Herstellung von Mikrochips auf Silizium-Wafern benötigt werden. Der positive Rückenwind kam aus dem Speichersegment, das im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2026 die knappe Hälfte des Umsatzes generierte.

Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds
Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2026 bis 30.09.2026



Negative Entwicklungen im ACATIS Aktien Global (Einzeltitel)

Charter Communications (-25,6%): Der Kurs des US-amerikanischen Telekommunikations- und Kabelnetzbetreibers fiel deutlich. Wir halten den Titel nicht wegen des Geschäftsmodells, das sich dem Ende nähert, sondern wegen der Aktienrückkäufe und bleiben bei dem Investment.
General Mills (-20,2%): Auch General Mills halten wir wegen der Aktienrückkäufe, die aber im abgelaufenen Quartal ausfielen. Außerdem belastete den US-Nahrungsmittelkonzern eine gefallene Bruttomarge. Zum 1. Januar 2027 wird die bislang fürs operative Geschäft verantwortliche Managerin Dana McNabb das Amt des CEO übernehmen.
Adyen (-16,3%): Die Branche sorgt sich um fallende Margen bei steigenden Umsätzen. Wir freuen uns hingegen über ein deutlich gestiegenes Geschäftsvolumen des niederländischen Zahlungsdienstleisters.

Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global Fonds
Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2026 bis 30.09.2026

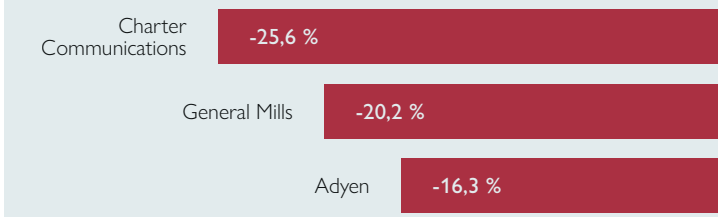




Illustration: Adobe Firefly

Fonds im Fokus

Zehn Gründe, die jetzt für den ACATIS Fair Value Modulor Vermögens-verwaltungsfonds sprechen

von David Houdek

Seit Jahresanfang hat der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds um 5,1% zugelegt. Der global investierende Mischfonds verbindet ein strenges Nachhaltigkeitskonzept mit Value-Investing und aktiver Risikosteuerung. Zehn Gründe sprechen aus unserer Sicht jetzt für ihn.

❶ **Geglücktes Comeback.** Wir wussten, dass die Substanz unserer Unternehmen stimmt, und mussten nur abwarten, bis die Kurse nachziehen – Value-Investing braucht eben Zeit. Seit diesem Sommer kommt vor allem Rückenwind aus dem Gesundheitssektor: Veeva Systems legte seit Ende Juni um mehr als 50% zu, Oxford Nanopore Technologies hat sich seit dem Juli-Tief verdoppelt. Genmab, Sysmex und Basilea schafften zweistellige Gewinne. Viele dieser Titel lagen lange unbeachtet im Markt.

❷ **Unterschätzte Zukunftsthemen.** Wir haben weniger US-Exposure und weniger KI-Bezug als die gängigen Vergleichsindizes. Das ist kein Kopf-in-den-Sand-Stecken: Wir warten nicht darauf, dass die KI-Blase platzt, sondern investieren in attraktive Zukunftsthemen, die nicht im Rampenlicht stehen – und deshalb noch günstig zu haben sind.

❸ **Flexible Quoten.** Die Aufteilung zwischen Aktien und Anleihen steuern wir aktiv. Derzeit halten wir wieder über 30% Anleihen, denn solide Unternehmensbonds bringen 4 bis 4,5% Zinsen – mehr als die Free-Cashflow-Rendite mancher KI-Aktie. Staatsanleihen haben wir aktuell nicht im Portfolio, wir setzen primär auf Unternehmen, deren Bilanzen wir analysieren können. Zeigen unsere Bewertungsmodelle Euphorie an, sichern wir ab; die Aktienquote kann theoretisch auf null sinken. In der Praxis wird das wohl nie vorkommen, denn in einem Universum von mehreren Tausend Aktien finden sich im Normalfall immer attraktive Titel.

❹ **Nachhaltiges Konzept.** Rüstung, Atomkraft und fossile Brennstoffe sind tabu. Das Anlageuniversum gibt unsere Schweizer Schwestergesellschaft ACATIS Fair Value vor. Jeder Titel muss sechs aktive Filterprozesse bestehen und mindestens eines der UN-Nachhaltigkeitsziele erfüllen. Der Fonds ist nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung eingestuft und trägt beim FNG-Siegel die Höchstnote von drei Sternen. Er ist seit 2022 vollständig CO2-neutralisiert. ACATIS war mit diesem Konzept ein Pionier am deutschen Fondsmarkt.

❺ **Lohnende Lösungen.** Wir suchen Unternehmen, die mit Lösungen für ökologische und gesellschaftliche Probleme Geld verdienen. Die Themen sind so vielfältig wie die UN-Nachhaltigkeitsziele: Gesundheit gehört ebenso dazu wie Kreislaufwirtschaft oder Klimaschutz. Carbios zerlegt PET-Kunststoff mit Enzymen in seine Grundbausteine und macht ihn so beliebig oft recycelbar. ITM Power baut Elektrolyseure für grünen Wasserstoff. ALK-Abelló vertreibt ein Adrenalin-Nasenspray gegen allergische Schocks – deutlich komfortabler als die Spritze per Autoinjektor.

❻ **Grüne Pioniere.** Damit meinen wir weniger Anbieter erneuerbarer Energien: Deren Komponenten stammen oft aus China, und wie stark sie staatlich subventioniert sind, lässt sich kaum einschätzen. Oxford Nanopore dagegen demokratisiert die Gensequenzierung. Die Geräte lesen DNA in Echtzeit und werten auch Boden- und Wasserproben aus – ein Fenster in die Biodiversität. Solche Titel gewichten wir anfangs mit maximal 1%, die Kategorie insgesamt mit höchstens 10%. Sie sind das Salz in der Suppe.

❼ **Hidden Champions.** Viele unserer Unternehmen sind Weltmarktführer, die der Markt vernachlässigt, weil er nur das KI-Thema spielt. Carrier Global, hierzulande durch die Übernahme von Viessmann bekannt, ist Spezialist für Wärmepumpen und Klimaanlagen – ein Thema, das der heiße Sommer zurück in den Fokus gerückt hat. Shimano ist nicht nur bei Gangschaltungen Marktführer, sondern auch bei etlichen anderen Fahrradteilen. Nach dem Corona-Boom saßen die Händler auf vollen Lagern. Inzwischen sind sie abgebaut, die Aktie erholt sich.

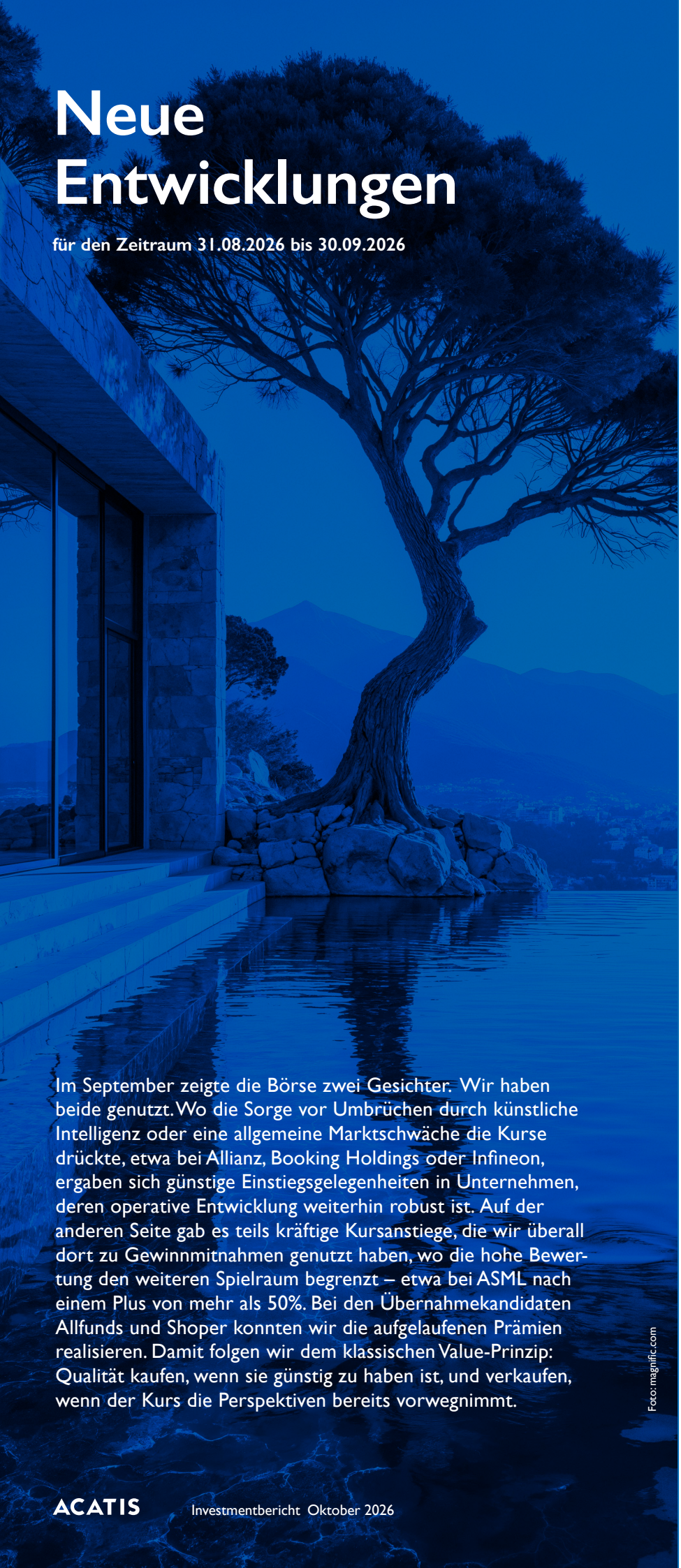
❽ **Kleinere Unternehmen.** Vor Small Caps schrecken wir nicht zurück, solange die Aktie liquide genug ist. Hoffmann Green Cement Technologies aus Frankreich bringt zwar nur rund 70 Mio. EUR Börsenwert auf die Waage, stellt aber Zement nahezu klimaneutral her. Damit ist das Unternehmen Grüner Pionier und Klimaschützer zugleich.

❾ **Direkter Draht.** Gerade bei kleineren Unternehmen ist uns der persönliche Kontakt zum Management wichtig. Deshalb besuchen wir die Firmen vor Ort und sprechen mit den Vorständen. So entsteht unser eigenes Primärresearch.

❿ **Verlässliche Ausschüttung.** Neben thesaurierenden gibt es ausschüttende Tranchen, in Euro wie in Schweizer Franken. Die Ausschüttung liegt bei rund 4% im Jahr – wichtig für Stiftungen und für Anleger, die von ihren Erträgen leben müssen oder wollen.

Neue Entwicklungen

für den Zeitraum 31.08.2026 bis 30.09.2026



Im September zeigte die Börse zwei Gesichter. Wir haben beide genutzt. Wo die Sorge vor Umbrüchen durch künstliche Intelligenz oder eine allgemeine Marktschwäche die Kurse drückte, etwa bei Allianz, Booking Holdings oder Infineon, ergaben sich günstige Einstiegsgelegenheiten in Unternehmen, deren operative Entwicklung weiterhin robust ist. Auf der anderen Seite gab es teils kräftige Kursanstiege, die wir überall dort zu Gewinnmitnahmen genutzt haben, wo die hohe Bewertung den weiteren Spielraum begrenzt – etwa bei ASML nach einem Plus von mehr als 50%. Bei den Übernahmekandidaten Allfunds und Shoper konnten wir die aufgelaufenen Prämien realisieren. Damit folgen wir dem klassischen Value-Prinzip: Qualität kaufen, wenn sie günstig zu haben ist, und verkaufen, wenn der Kurs die Perspektiven bereits vorwegnimmt.

Foto: magnific.com

Käufe

in die Portfolios

MISCHFONDS GLOBAL

Allianz

Die kurzfristige Kursschwäche infolge der Sorge vor KI-bedingt höherer Wechselbereitschaft von Versicherungskunden haben wir zum Einstieg genutzt. Wir halten die Reaktion für überzogen: Im ersten Halbjahr stieg das operative Ergebnis um 8,6% auf den Rekordwert von 9,4 Mrd. Euro, die bereinigte Eigenkapitalrendite lag bei 20,7%.

Booking Holdings *(Foto)*

Die Aktie des Reiseportal-Betreibers Booking war zum Kaufzeitpunkt im Vergleich zur eigenen Historie günstig bewertet. Die Sorge, KI-Assistenten könnten das Geschäftsmodell untergraben, halten wir für übertrieben. Operativ bleibt das Geschäft robust: Im zweiten Quartal stiegen die Buchungen um 9%, der Free Cashflow um 16% und das bereinigte Ergebnis je Aktie um 15%.

Infineon

Wir haben die Kursschwäche genutzt, um einen strukturellen Profiteur von Elektrifizierung und KI-Rechenzentren zu kaufen. Infineon spricht bei bereits abgeschlossenen bzw. verhandelten Kapazitätsvereinbarungen mit führenden KI-Kunden von einem kumulierten Umsatzvolumen im hohen einstelligen Milliarden-Euro-Bereich. Zusätzlich schärft der Verkauf des NOR-Flash-Geschäfts für 1,12 Mrd. US-Dollar den Fokus auf attraktivere Wachstumsfelder.

Kokusai Electric

Der Spezialist für Atomlagenabscheidung (Atomic Layer Deposition) ist ein Zulieferer für Speicherhersteller. Diese Technologie ermöglicht eine höhere Speicherdichte durch dreidimensionale Chipstrukturen. Für das Geschäftsjahr bis März 2027 erwartet das Unternehmen deutliche Steigerungen bei Umsatz (+45%) und Ergebnis (+92%).

Aixtron

Bei Aixtron haben wir die attraktive Bewertung genutzt, um in einen Profiteur des steigenden Photonikbedarfs von KI-Rechenzentren zu investieren. Der Auftragseingang legte im ersten Halbjahr um 54% zu, im zweiten Quartal sogar um 81%. Besonders stark entwickelt sich die Nachfrage nach Anlagen für Hochgeschwindigkeits-Laser und optische Datenübertragung in KI-Rechenzentren.

Käufe

in die Portfolios

Fortsetzung von Seite 5

Carrier Global

Mit Carrier Global erwarben wir einen der weltweit führenden Anbieter von Klimatechnik und Wärmepumpen (u.a. Viessmann), dessen globale Produktnachfrage von der fortschreitenden Dekarbonisierung moderner Gebäudesysteme nachhaltig profitiert.

Strategy

Strategy haben wir als gezieltes Bitcoin-Investment zu einer aus unserer Sicht attraktiven Bewertung gekauft. Damit erhielten wir Zugang zu Bitcoin mit einem vergleichsweise geringen Aufschlag von 10% auf den ausgewiesenen Vermögenswert (mNAV). Im September hielt das Unternehmen rund 845.000 Bitcoin bzw. gut 4% des gesamten Bitcoin-Angebots.

Sumitomo Forestry

Sumitomo Forestry, tätig in Forstwirtschaft und nachhaltigem Holzhausbau, ist einer der größten börsennotierten Waldbesitzer. Nach unserem Verkauf vor einigen Jahren bauten wir nun eine neue Position auf, weil das Papier inzwischen mit deutlichem Abschlag zum Substanzwert notiert.

Verkäufe

aus den Portfolios

AKTIENFONDS GLOBAL

NWF Group

Die Position in der auf Agrar- und Treibstofflogistik fokussierten NWF Group wurde nach der jüngsten Kurserholung geschlossen, da das Wachstumspotenzial begrenzt und die Bewertung damit ausgereizt ist.

Shoper

Im Zuge der Fusion mit cyber_Folks trennten wir uns von Shoper, einer führenden polnischen E-Commerce-Plattform, um die Übernahmeprämie vor dem Delisting zu realisieren.

Sysmex

Wir trennten uns von Sysmex, dem weltweiten Marktführer für hämatologische Laboranalysegeräte. Die operative Entwicklung blieb seit Längerem hinter unseren Erwartungen zurück. Nach der jüngsten Kurserholung sehen wir ohne operative Verbesserungen wenig weiteres Potenzial.

MISCHFONDS GLOBAL

ASML Holdings

Bei ASML haben wir Gewinne realisiert. Fundamental bleibt das Unternehmen hervorragend positioniert und hat die Umsatzprognose für 2026 auf 43 - 45 Mrd. Euro angehoben. Nach einem Kursanstieg von mehr als 50% erscheint uns das weitere Renditepotenzial jedoch begrenzt.

S&P Global

S&P Global haben wir vor allem aus Bewertungsgründen verkauft. Das Unternehmen bleibt mit hohen Margen und strukturellem Wachstum sehr attraktiv. Das Chance-Risiko-Verhältnis ist bei anderen Titeln jedoch günstiger.

Allfunds Group

Die Deutsche Börse übernimmt Allfunds für insgesamt 8,80 Euro je Aktie in bar und in Aktien. Nennenswertes Kurspotenzial ist nicht mehr zu erwarten.



Foto: Karin Binner

Kleine Miteigentümerin, große Augen

Eva Sonnenschein, Sales Director für die Region Südosten bei ACATIS

Es war mitten in der Corona-Zeit. Meine Tochter Matilda und ich saßen vor dem Fernseher und sahen uns „logo!“ an, die Kindernachrichten im ZDF. Thema des Tages: der Impfstoff von BioNTech. Da konnte ich nicht widerstehen. „Weißt du was? Diese Firma gehört ein bisschen auch dir.“ Große Augen auf dem Sofa. Klitzeklein sei der Anteil, schob ich hinterher, aber eben real. Ob sie damals alles schon verstanden hat? Die Grundidee jedenfalls blieb hängen: Wer Aktien kauft, wird Eigentümer.

Möglich gemacht hat das ein Sparplan auf den **ACATIS Datini Valueflex Fonds.** Ich hatte ihn nach meinem Start bei ACATIS für Matilda angelegt. Der Datini ist der offensivste Fonds des Hauses – und BioNTech war damals bereits eine der Kernpositionen. Für mich war es eine bewusste Wahl: Das Geld braucht Matilda frühestens nach dem Abitur, vielleicht fürs Studium. Bei einem so langen Anlagehorizont sind Kursschwankungen kein Drama. Über die Jahre hat der Fonds gezeigt, dass er außergewöhnliche Wertzuwächse bringt. Und die Zeit spielt für Matilda.

Dazu kommt ein Vorteil des regelmäßigen Sparens: Der Cost-Average-Effekt. Jeden Monat fließt der gleiche Betrag in den Fonds. Sind die Kurse niedrig, gibt es dafür mehr Anteile, sind sie hoch, kauft man weniger. Am Ende glättet sich der durchschnittliche Einstiegspreis, und Rückschläge an der Börse verlieren ihren Schrecken. Bald wird Matilda 14. Auf den Aha-Effekt, wenn sie sieht, was aus den monatlichen Raten geworden ist, freue ich mich schon jetzt.

Übrigens: Wer langfristig Vermögen aufbauen möchte, bekommt bald neuen Rückenwind. Am 1. Januar 2027 startet das staatlich geförderte Altersvorsorgedepot. Auch dafür ist der **ACATIS Datini Valueflex** eine gute Wahl. Denn für die Altersvorsorge gilt dasselbe wie im Fall meiner Tochter: Wer früh anfängt, hat die Zeit auf seiner Seite.

Nicole Török im Interview

„Der Regulierung stets voraus“

Seit dem 27. September gilt die EU-Richtlinie EmpCo. Warum sich für ACATIS nichts ändert

EmpCo heißt ausgeschrieben „Empowering Consumers for the Green Transition“. Das klingt nach ordentlich Bürokratie. Was regelt die neue EU-Richtline eigentlich?
Es ist im Grunde eine Verbraucherschutzrichtlinie, die irreführende Umweltwerbung und fragwürdige Nachhaltigkeitssiegel unterbinden soll. Das betrifft vor allem Produkte im Supermarktregal wie Waschmittel, aber eben auch Finanzprodukte. Begriffe wie „umweltfreundlich“, „ökologisch“ oder „klimaneutral“ sind nur noch erlaubt, wenn sie durch ein Siegel oder eine Auszeichnung belegbar sind. Und Siegel sind nur EmpCo-konform, wenn sie auf einem unabhängig überprüften Zertifizierungssystem beruhen oder von staatlicher Seite vergeben werden.



Foto: Karin Binner

Nicole Török
ist seit 2000 als Nachhaltigkeitsspezialistin tätig, seit zehn Jahren bei ACATIS.

Für Fonds gab es doch schon Regeln.
Genau das hat anfangs für Irritationen gesorgt, denn die Regelwerke greifen nicht nahtlos ineinander. Seit Mai 2025 gelten für alle Fonds die Leitlinien der europäischen Wertpapieraufsicht ESMA. Sie verlangen unter anderem, dass mindestens 80% des Vermögens der nachhaltigen Strategie folgen, die der Fondsname verspricht. EmpCo setzt zusätzlich bei der Werbung an.

Und hier kommen die Siegel ins Spiel. Welche erfüllen die neuen Anforderungen?
Als sichere Bank galten zunächst nur staatlich getragene Siegel wie das Österreichische Umweltzeichen oder der skandinavische Nordic Swan. Seit September 2026 ist auch das FNG-Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen offiziell EmpCo-konform. Nach diesem Standard lassen wir unsere nachhaltigen Fonds bereits seit zehn Jahren prüfen. Das FNG-Siegel zählt zu den anspruchsvollsten im deutschsprachigen Raum überhaupt. Unsere Kunden und unsere Anleger sind auch hinsichtlich der EmpCo-Richtlinie auf der sicheren Seite.

Was ändert sich also für ACATIS?
Unterm Strich könnte man sagen: gar nichts. Mit unserem Ansatz waren wir den gesetzlichen Vorgaben immer weit voraus und mussten praktisch nie Änderungen vornehmen, wenn die Regulierung verschärft wurde. Auch jetzt nicht.

Wie sieht Ihr Ansatz aus?
Hier muss man zwischen Artikel-8-Fonds, in der Branche oft als „hellgrün“ bezeichnet, und Artikel-9-Fonds unterscheiden. Unsere Artikel-8-Fonds erfüllen nachhaltige Mindestkriterien. So werden sie auch beworben. Das Fondsmanagement wählt die Aktien nach Value-Gesichtspunkten aus – wir sind ja Value-Investoren. Anschließend wird geprüft, ob Verstöße gegen Ausschlusskriterien vorliegen. Die Mindeststandards, die im ehemaligen deutschen Zielmarktkonzept gefordert waren und an die wir uns stets gehalten haben, sind inzwischen allerdings aufgeweicht.

Inwiefern?
Seit Ende 2024 sind Rüstungsgüter in Fonds mit ESG-Anspruch nicht mehr generell tabu. Verbindlich ausgeschlossen bleiben im Wesentlichen geächtete Waffen, Tabak und schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact. Ein Rüstungsgüterkonzern mit gutem ESG-Rating könnte heute also problemlos in einem Artikel-8-Fonds landen. Nicht so bei ACATIS: Wir haben unsere Kriterien konsequent beibehalten.

Und die Artikel-9-Fonds?
Für die sogenannten „dunkelgrünen“ Fonds gelten Positiv- und Negativkriterien. Den strengen Nachhaltigkeitsansatz mit nunmehr sechs aktiven Filtern haben wir seit 2009 selbst entwickelt und ausgefeilt, auch zusammen mit unseren Kunden. Bei uns fallen dadurch von vornherein mehr als zwei Drittel der Unternehmen durchs Raster. Wir haben zwei Artikel-9-Fonds: den ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds und den ACATIS Fair Value SDG Better World Fund. Beide tragen die höchstmögliche Auszeichnung des Forums Nachhaltige Geldanlagen, das FNG-Siegel mit drei Sternen.

Wie läuft die Zertifizierung ab?
Wir arbeiten einen Katalog von rund 100 Fragen pro Fonds ab und reichen entsprechende Belege sowie die Portfolios zur Prüfung ein. Für den Vertrieb ist die Auszeichnung wichtig, vor allem gegenüber Versicherungen und Maklerpools, die das FNG-Siegel gern auch aus haftungsrechtlichen Gründen nutzen. Unsere Kunden schätzen unseren strengen und konsequenten Nachhaltigkeitsprozess in den ACATIS Fair Value Fonds sehr. Dieser wird auch regelmäßig zum Beispiel durch die Stiftung Warentest hervorgehoben und durch das FNG-Siegel bestätigt.

Ihr Fazit?
EmpCo ist kein klassisches Bürokratiemonster ohne Mehrwert. Im Gegenteil: Die Transparenz nimmt spürbar zu. Es wird deutlich weniger Preise und Auszeichnungen geben, dafür werden Ratings und Siegel übersichtlicher und glaubwürdiger.

Ausblick und Entwicklung an den Märkten

Weltrekorde bei Börsengängen, Anleihen und Investitionen: Der US-Kapitalismus ist im Rausch, eine baldige Kapitalmarkt-krise nicht unwahr-scheinlich.

von Dr. Hendrik Leber



Collage: adobefirefly.com / KI

Während in Berlin die Linke im Schulterschluss mit kriminellen Banden die Wohnungsbaukonzerne enteignen will (warum nicht mit dem Geld neue Wohnungen bauen?) und während in Magdeburg die AfD den Austritt aus der Europäischen Union und dem Euro plant (inzwischen abgeschwächt), passieren auf den Kapitalmärkten unglaubliche Entwicklungen – der US-Kapitalismus ist gewissermaßen im Kokainrausch. Einerseits sind Größe, Tempo, Dynamik bewundernswert, andererseits erahnt man die Exzesse und denkt: Der Satz „This time is different" hat noch nie gestimmt, es ist ein Trugschluss. Denn am Ende greifen immer die Gesetze der Schwerkraft: Investitionen müssen sich rechnen, Zinsen müssen bezahlt werden, der Wettbewerb beseitigt exzessive Renditen, auf den Hype folgt immer die Ernüchterung. Das war noch nie anders. Aber diesmal ist es größer.

Superlative wie am Fließband

In der lesenswerten Kolumne „Schumpeter" des *Economist* vom 30. September 2026 werden die Weltrekorde des aktuellen Jahres beschrieben: der weltgrößte Börsengang mit SpaceX, die größte Kapitalerhöhung durch Google, die größte Private-Equity-Finanzierung von OpenAI, die größte Private-Debt-Finanzierung von Broadcom, die größte Anleihenemission in der Geschichte durch Amazon, die größte Junk-Bond-Finanzierung durch Softbank. Der erste ETF mit mehr als 1.000 Mrd. Volumen von Vanguard, der größte Cash-Berg einer Firma bei Berkshire Hathaway, das größte Aktienrückkaufprogramm durch Nvidia und dazu sehr große Unternehmensfusionen, wie etwa der 110-Mrd.-Deal zwischen Paramount und Warner Bros. Discovery. Neue Märkte entstehen, zum Beispiel die Prediction Markets oder der Markt für Rechenleistung. Angeblich ist der derzeitige Investitionsboom größer (in Relation zum Bruttosozialprodukt) als Internetboom und Eisenbahnboom addiert.

Es kann einem schwindlig werden – ein Börsenprospekt (von Anthropic), der zwar Umsätze zeigt, die sich (gewaltig) verzwölffacht haben, aber erkauft mit milliardenschweren Verlusten und dreistelligen Milliardenverpflichtungen. Dazu kommen aber auch die weltweit höchsten Zinsen auf Staatsschulden in zwei Jahrzehnten. Und Schumpeter kommentiert dazu: „The queasy stories are piling up" und „Better, maybe, to keep going while the machine still whirrs." Das erinnert an die letzten Stunden der Titanic. Die Kapelle spielt eisern bis zum Untergang.

Völker, hört die Signale

In einer Podiumsdiskussion haben wir neulich die Meinung geäußert, dass die Wahrscheinlichkeit einer baldigen Kapitalmarktkrise bei 95% liegt. Woran kann eine Krise erkannt werden? Wenn einer der KI-Spieler kein Kapital mehr bekommt oder seine Zinsen nicht bedienen kann, wenn neue Technologien oder chinesischer Wettbewerb einen ruinösen Preiskampf einleiten, wenn große Firmen bewusst und lautstark der Nutzung von KI Ausgabengrenzen vorgeben, wenn die erhofften Umsätze nicht ausreichen, um die Kosten der Firmen zu bedienen, oder auch schon, wenn große Projekte abgesagt werden, doppelte Chipbestellungen storniert werden, und allein schon, wenn die Wachstumskurve noch nach oben zeigt, sich aber abflacht.

Zunächst aber gilt für das vierte Quartal 2026: Die Analystengewinnschätzungen werden unüblicherweise nach oben korrigiert. Das Ausbleiben der Schwerkraft am Kapitalmarkt kann also noch ein paar Monate anhalten.

Und wieder drohen die Anleihemärkte



photo: Jogal Fichnter / @Walter Eucken Institut

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

lehrt an der Universität Freiburg und leitet das Walter Eucken Institut

Ist dies schon der Beginn einer Finanzkrise? Diese Frage stellt sich mancher Beobachter der aktuellen Entwicklung auf den Anleihemärkten. Es ist von einer Währungskrise in Japan wegen der starken Abwertung des Yen die Rede, von einer Staatsschuldenkrise in Frankreich oder von Sorgen in den USA, nicht genug Bieter für langlaufende amerikanische Staatsanleihen zu finden. Die Bank of England hat den Verkauf von Staatsanleihen aus ihrem Portfolio gestoppt, die Europäische Zentralbank (EZB) wird aufgefordert, es ihr gleichzutun.

Angesichts der inflationären Verwendung des Krisenbegriffs ist Nüchternheit oberstes Gebot. Dennoch erfordern die Anleihemärkte höchste Aufmerksamkeit. Grundlage der Nervosität auf den Märkten sind die enorm hohe private und staatliche Verschuldung bei steigenden Zinsen und relativ schwachem Wirtschaftswachstum. Vermeintlich sichere Anlagen sind nicht mehr so sicher wie früher. Dies gilt vor allem für Staatsanleihen.

Die aktuelle Entwicklung geht von Japan, den USA und den hoch verschuldeten Staaten in der Europäischen Währungsunion aus. Erstens verändert die Zinsentwicklung die Einschätzung Japans. Die enorm hohe japanische Staatsverschuldung, die noch immer bei rund 200 Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIP) liegt, wurde wesentlich dadurch möglich, dass der weitaus größte Teil davon im Inland gehalten wurde. Zudem hielten japanische Anleger ein hohes Vermögen im Ausland, sodass sich eine deutliche geringere Nettoverschuldung ergab. Hinzu kamen umfangreiche Carry Trades von Anlegern, die sich in Yen zu niedrigen Zinsen verschuldeten und zu höherer Rendite im Ausland anlegten.

Die Zinswende im Zuge der Bekämpfung der Hochinflation hat seit dem Jahr 2021 zu einem Verfall des Yen geführt, sodass die Bank of Japan mit Zinserhöhungen gegenhalten muss. Die Energiepreisschocks der Jahre 2022 und 2026 treffen Japan angesichts des Wertverlusts des Yen als Energieimporteur hart und sorgen für nennenswerte Inflationsimpulse. Zwar führen höhere Zinsen in Japan zu einer gewissen Auflösung der Carry Trades; dies reicht jedoch nicht aus, um den Yen zu stützen. So kommt es wiederholt zu Stützungskäufen der Bank of Japan und des amerikanischen Treasury. Die Bank of Japan verkauft US-Dollar- und Euro-Reserven. Das Treasury verkauft Euro-Reserven und ersetzt sie durch Yen-Reserven.

Zusammen sorgen diese Abläufe dafür, dass sich die Nachfrage nach US-Staatsanleihen und nach Staatsanleihen von Euro-Staaten reduziert. Zweitens haben die USA aber einen enormen Kapitalhunger, da die US-Bundesregierung eine hohe Staatsverschuldung mit einer jährlichen Defizitquote um 6 Prozent seit 2022 bei einer Staatsschuldenquote von über 120 Prozent anhäuft. Hinzu kommt die hohe Privatverschuldung der USA, die von KI-Konzernen durch weitere Anleiheemissionen angeheizt wird. Damit hält das Kapitalangebot kaum Schritt, sodass sich Liquiditätssorgen bei Anleiheemissionen einstellen.

Drittens setzen nicht nur diese Bewegungen auf dem Kapitalmarkt die hoch verschuldeten Staaten in der Euro-Zone unter Druck. Noch immer sind einige Mitgliedstaaten übermäßig verschuldet. Dies gilt vor allem für Frankreich mit einer Staatsverschuldung von rund 120 Prozent des BIP und Italien mit rund 135 Prozent des BIP. Griechenland dürfte dieses Jahr seine Staatsverschuldung in Prozent des BIP unter das italienische Niveau senken und ist zudem durch die Rettungspakete der Vergangenheit zu günstigen Konditionen finanziert. Portugal konnte seinen Staatshaushalt ebenfalls erfolgreich konsolidieren. Belgien und Spanien sind mittlerweile aber ebenso im Fokus der Märkte.

Vor allem Frankreich hat bislang keinerlei Anstrengungen zur Konsolidierung unternommen. Die politische Lage ist dort so verfahren, dass damit nicht gerechnet werden kann. Daher ziehen sich Anleger zunehmend zurück und parken ihr Kapital im sicheren Hafen Deutschland. Das sollte nicht darüber hinwegtäuschen, dass sich Deutschland ebenfalls anschickt, den Pfad solider Finanzpolitik zu verlassen. Noch halten die Dämme. Über kurz oder lang könnte sich die EZB jedoch zu Anleihekäufen genötigt sehen und somit dem Druck zur monetären Staatsfinanzierung nachgeben. Es hängt daher viel davon ab, dass die Finanzmärkte Frankreich disziplinieren, ohne eine Spirale zur Finanzkrise loszutreten. Turbulente Zeiten stehen bevor.

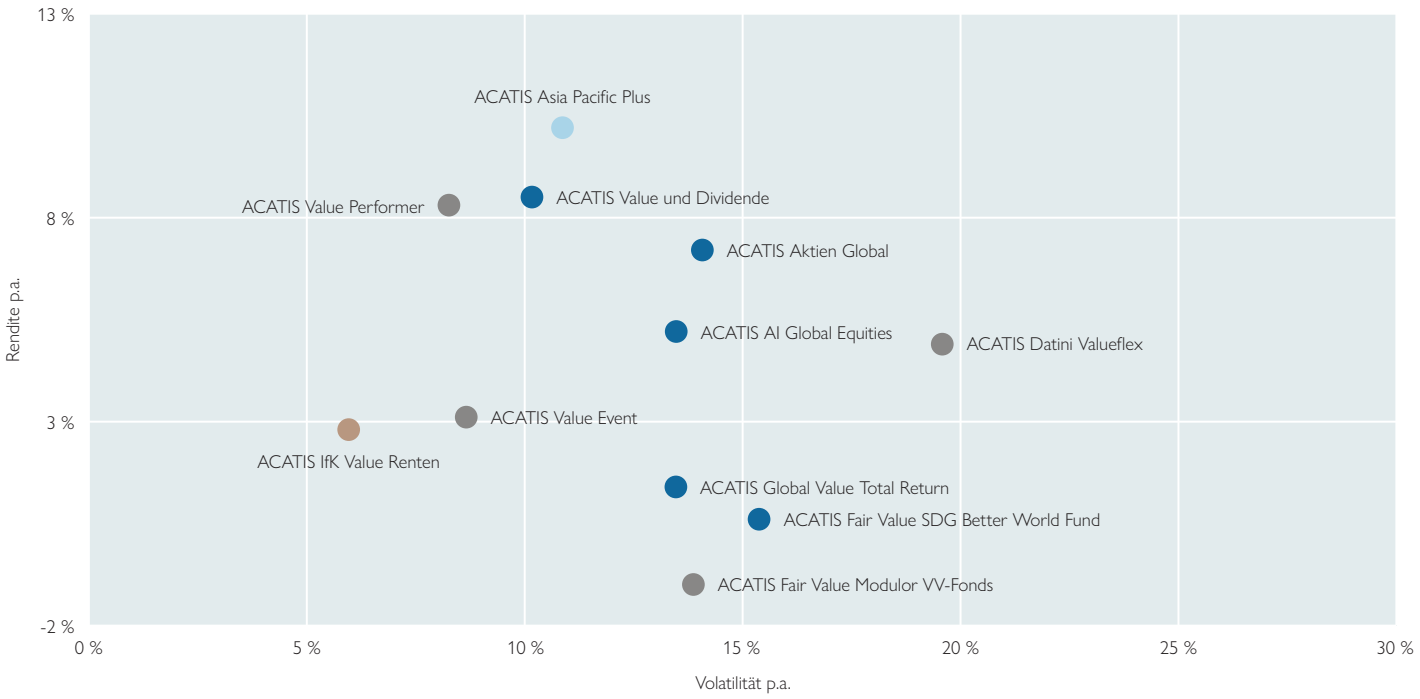


Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld

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 Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	4 von 7		13
ACATIS Altersvorsorgedepot UCITS ETF	Aktiver ETF	Artikel 6	4 von 7		14
ACATIS Fair Value SDG Better World Fund *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	4 von 7	✓	15
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	4 von 7	✓	16
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	4 von 7		17
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	4 von 7		18
Aktienfonds Regionen					
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	5 von 7	✓	19
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/Pazifikraum	Artikel 6	3 von 7	✓	20
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	5 von 7	✓	21
Mischfonds Global					
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	4 von 7	✓	22
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	4 von 7	✓	23
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	3 von 7		24
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	3 von 7		25
Rentenfonds					
ACATIS Euro High Yield	Value-Prinzip mit „Bottom-up-Ansatz“	Artikel 8	2 von 7		26
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	2 von 7		27

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

ACATIS AI Global Equities

STAND: 30.09.2026

Cash. Head of the Year 2026 Dr. Hendrik Leber Gründer & CEO von ACATIS

FUND AWARD 2025 BÖRSE ONLINE Euro Sonntag Euro

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

ACATIS seit 1994

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

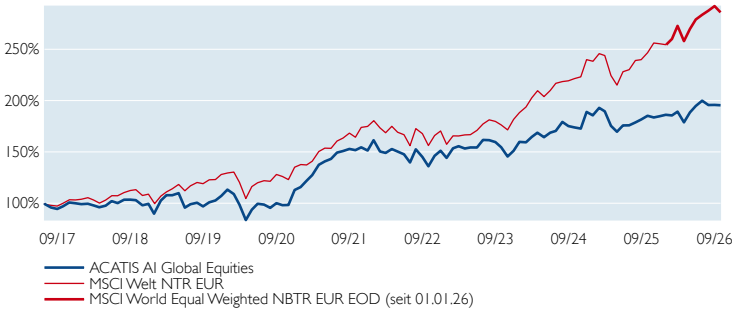
MARKTKOMMENTAR

Im September gab der Fonds leicht um -0,2% nach und schnitt damit deutlich besser ab als die Benchmark, die im selben Zeitraum -2,1% verlor. Die stärksten Kursgewinne erzielten Everpure (+43,9%), Netapp (+16,0%) und Fortum (+14,4%). Am schwächsten entwickelten sich dagegen Fair Isaac (-47,2%), Bellring Brands (-27,0%) und ADT (-15,2%). Everpure, ein US-Anbieter von Datenspeicher- und Datenmanagementlösungen, profitierte von der Aufnahme in den S&P 500 sowie von einem auf dem Analystentag vorgestellten Umsatzziel von 7,0 bis 7,3 Mrd. US-Dollar für das Geschäftsjahr 2028, das die Erwartungen der Analysten deutlich übertraf. Fair Isaac, Entwickler des in den USA marktbeherrschenden FICO-Kreditscores, brach ein, nachdem die US-Aufsichtsbehörde FHFA Anfang September den Konkurrenz-Score VantageScore für alle Hypothekengeber zuließ und ihn Ende des Monats zudem bei der Preisgestaltung von Fannie Mae und Freddie Mac gleichstellte, was das bisherige Quasi-Monopol des Unternehmens aufbricht.

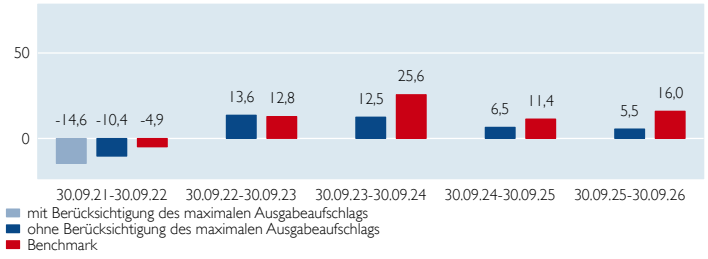
ANLAGEZIEL

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.

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	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	28,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.795,40 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Everpure	3,8%
Otsuka	3,4%
LY Corporation	3,1%
Pepco	3,0%
Fortum	2,9%
McKesson	2,7%
Keio	2,7%
Prosegur	2,6%
Monadelphous	2,6%
Aker Solutions	2,6%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

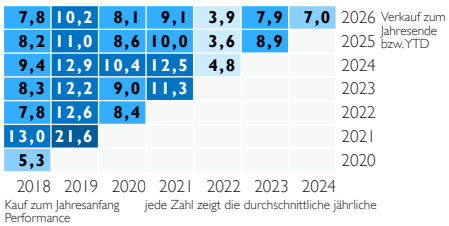
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	-0,3	2,0	-5,5	5,4	3,3	2,6	-2,1	0,1	-0,2				5,0	12,4
2025	3,9	-1,8	-7,5	-3,3	3,6	0,1	1,6	1,6	2,0	-0,9	0,6	0,8	0,3	6,8
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	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
95,5%	7,5%	28,8%	26,5%	5,5%	16,3%	13,3%	11,9%	9,6%

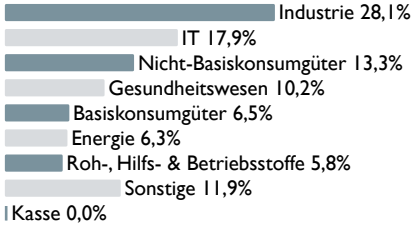
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. 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	1,425%	0,725%	0,575%	0,95%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

MB-AIG-D-V21917-2026-09-30

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

ACATIS Aktien Global Fonds

STAND: 30.09.2026



ACATIS
seit 1994

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

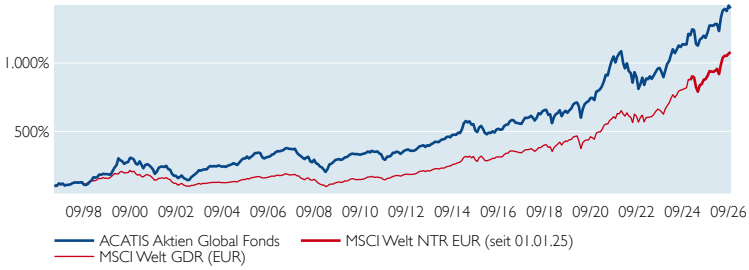
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im September 1,5% verloren und liegt im laufenden Jahr bei +10,0%. Auf der positiven Seite zogen im September Aktien aus dem Halbleitersektor - Lasertec, Kokusai, TSMC, Lam Research waren die Gewinner, während unsere bewußt gewählten "gefallenen Engel" durchgängig negativ waren. Das waren Namen wie Charter Communications, General Mills, Adyen, Booking, LVMH und Novo Nordisk. Auch deutsche Nebenwerte wie Deutz, Krones, KWS waren schwach. Wir beobachten also, wie die Anlegergunst von Monat zu Monat schwankt zwischen den Gewinnern des KI-Booms und der "Old Economy", und sehen darin eine Chance, stabile und langweilige Titel mit hohen Renditen, aber ohne Wachstum, zu günstigen Preisen einzukaufen. Es sind Firmen, die KGVs zwischen 5 und 15 haben (und damit günstig sind) und Ausschüttungsrenditen (Dividende plus Aktienrückkäufe) von bis zu 15% abliefern. Langweilig, aber profitabel und günstig und damit ein guter "Value".

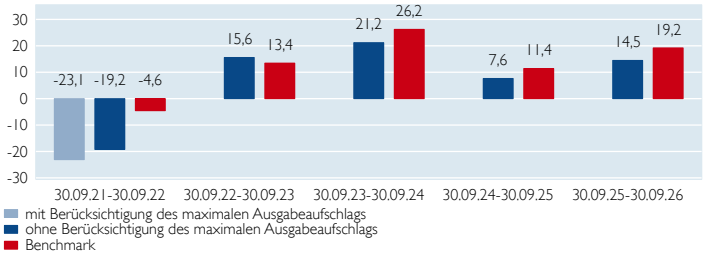
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	729,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	701,39 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	5,0%
Alphabet Class A	4,0%
BioNTech ADRs	3,5%
Nvidia	3,2%
Berkshire Hathaway	2,7%
Progressive	2,6%
SAP	2,5%
Amazon	2,5%
Vertex Pharmaceuticals	2,2%
Lam Research	2,0%

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	8,0	3,9	0,8	-1,1	2,9	-1,5				10,0	15,6
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
1.298,4%	9,4%	172,9%	39,4%	49,3%	14,5%	14,0%	11,3%	11,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

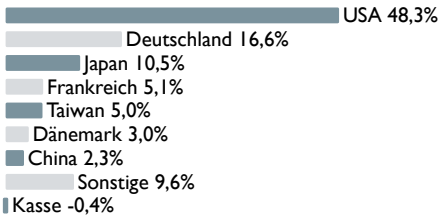
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	9,6	9,2	9,4	9,8	9,8	12,1	10,2	9,8	5,2	13,6	12,1
2025	9,6	9,1	9,4	9,8	9,8	12,4	10,3	9,8	4,0	14,9	
2024	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4		
2023	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6			
2022	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8				
2021	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7					
2020	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7						
2019	9,0	7,7	8,1	8,9							
2018	5,8	3,5	2,5								
2017	9,3	7,3									
2016	9,0										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang

jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,51%	0,86%	0,86%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,715%	0,715%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

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

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

MB-AAGF-ABC-D-V21897-2026-09-30

ACATIS Aktien Global Value Fonds

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im September 1,6% verloren und liegt im laufenden Jahr bei +9,7%. Auf der positiven Seite zogen im September Aktien aus dem Halbleitersektor - Lasertec, Kokusai, TSMC, Lam Research waren die Gewinner, während unsere bewußt gewählten "gefallenen Engel" durchgängig negativ waren. Das waren Namen wie Charter Communications, General Mills, Adyen, Booking, LVMH und Novo Nordisk. Auch deutsche Nebenwerte wie Deutz, Krones, KWS waren schwach. Wir beobachten also, wie die Anlegergunst von Monat zu Monat schwankt zwischen den Gewinnern des KI-Booms und der "Old Economy", und sehen darin eine Chance, stabile und langweilige Titel mit hohen Renditen, aber ohne Wachstum, zu günstigen Preisen einzukaufen. Es sind Firmen, die KGVs zwischen 5 und 15 haben (und damit günstig sind) und Ausschüttungsrenditen (Dividende plus Aktienrückkäufe) von bis zu 15% abliefern. Langweilig, aber profitabel und günstig und damit ein guter "Value".

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

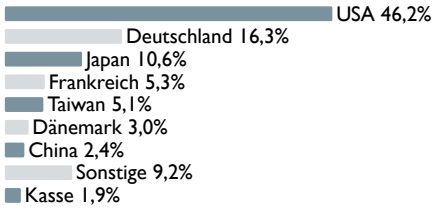
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	95,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	348,31 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

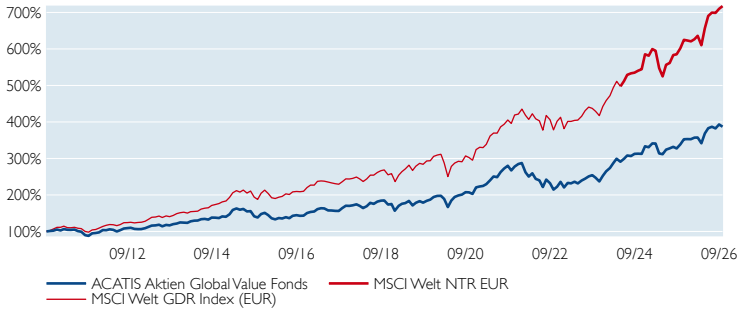
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,1%
Alphabet Class A	4,1%
Nvidia	3,6%
BioNTech ADRs	3,4%
Berkshire Hathaway	2,7%
Progressive	2,7%
Amazon	2,5%
SAP	2,4%
Vertex Pharmaceuticals	2,2%
New York Times	1,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

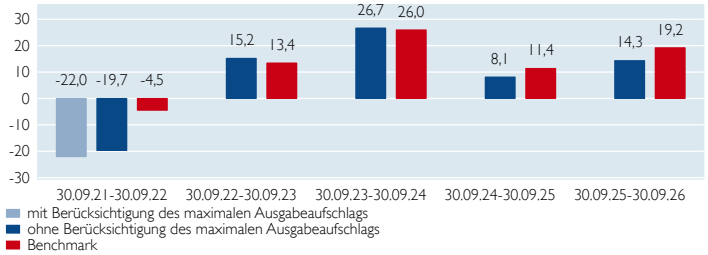


ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	1,2	0,1	-4,4	7,9	3,9	1,1	-1,2	2,8	-1,6				9,7	15,6
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6	4,0	1,1	1,3	-1,4	3,4	4,2	0,1	-0,1	6,7	6,8
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8	24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
286,9%	8,8%	44,8%	56,6%	14,3%	13,1%	14,1%	11,5%	11,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	9,1	8,8	9,4	9,7	9,5	12,0	10,1	9,6	6,1	15,1	13,5
2025	9,1	8,8	9,3	9,7	9,4	12,3	10,2	9,6	5,3	17,0	
2024	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8		
2023	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			
2022	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				
2021	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					
2020	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2						
2019	8,0	7,1	8,1	8,8							
2018	4,8	2,8	2,7								
2017	8,4	6,9									
2016	7,3										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang

jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

MB-AAGV-D-V21901-2026-09-30

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS Altersvorsorgedepot
UCITS ETF

STAND: 30.09.2026



ACATIS
seit 1994

Aktienfonds Global, defensiv

MARKTKOMMENTAR

Im September waren Sektoren wie Nicht-Basiskonsumgüter und die Industrie zurückhaltend. Grund dafür waren steigende Zinsen, eine anhaltend hohe Inflation und eine Abkühlung in der Verbraucherstimmung, damit einhergehend mit schwächerem Konsum. Der Technologie-Sektor profitierte von den anhaltend hohen Investitionen für den Ausbau von KI-Rechenzentren.

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

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um einen aktiv gemanagten ETF (Exchange Traded Fund). Der ETF strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Der Fonds investiert weltweit in rund 50 Aktien, die bereits aus dem ACATIS Portfolio-Universum mit rund 350 Titeln stammen und zusätzlich mit Hilfe der ACATIS hauseigenen KI zu einem optimierten Portfolio kombiniert werden. Für den Fonds wird als Vergleichsindex der MSCI World NR (EUR) herangezogen. Der Fonds zielt jedoch nicht darauf ab, den Vergleichsindex nachzubilden. Der Portfoliomanager kann nach eigenem Ermessen in Titel oder Sektoren investieren, die nicht im Vergleichsindex enthalten sind, um spezifische Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Das Fondsmanagement versucht, die Wertentwicklung des Vergleichsindex zu übertreffen. Die Branchenallokation des ETF orientiert sich am MSCI World Index, die Länderallokation wird diskretionär festgelegt. Der Fonds wird nach Art. 6 der EU-OVO angelegt.

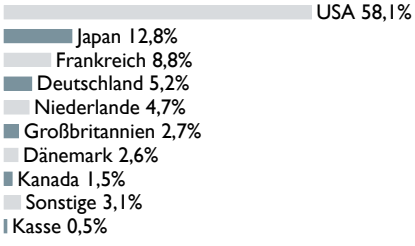
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	NaroAM GmbH, Köln
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	15,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	25,32 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Salesforce	6,4%
Nvidia	5,2%
Koninklijke Vopak	4,7%
Intuitive Surgical	4,6%
Schneider Electric	4,6%
L´Oreal	4,5%
Alphabet Class A	4,5%
Domino´s Pizza	4,3%
Broadcom	4,2%
Booking Holdings	4,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN





ISIN	DE000A428XC1
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	06.05.2026
Sparplanfähig	ja
VL-fähig	ja
Verwaltungsgebühr	0,30%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

MB-AVDETF-D-V2.1919-2026-09-30-Website

ACATIS Fair Value SDG Better World Fund (EUR)

Vormals ACATIS Fair Value Aktien Global

STAND: 30.09.2026

ACATIS

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der September schloss mit einer Performance von -2,8%. Den größten Rückgang verzeichnete CATL mit -17%. Belastet haben Sorgen, dass Autohersteller ihre Batteriebezüge stärker diversifizieren, obwohl das erste Halbjahr ein Umsatzplus von 55% und einen um 42% höheren Nettogewinn brachte. Das Unternehmen nutzt die Bewertung konsequent für Aktienrückkäufe. Ebenfalls 17% gab Trigano nach. Bei einem KGV von rund 11 haben wir die Schwäche des europäischen Marktführers für Wohnmobile für Aktienkäufe genutzt, um unsere Anfangsposition aufzustocken. Auch bei Sumitomo Forestry haben wir zugekauft. Der Holzbau- und Immobilienkonzern hatte seine Jahresprognose leicht gesenkt und wird inzwischen mit einem KGV von rund 9 bewertet. Kursrückgänge bei intakten Geschäftsmodellen verstehen wir stets als Gelegenheit, Qualität zu günstigeren Preisen zu erwerben.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

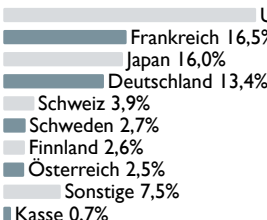
PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	29,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	286,26 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Veeva Systems	3,4%
AS ONE	3,2%
Trigano	3,1%
Eli Lilly	3,0%
Microsoft	2,8%
Unicharm	2,8%
Nvidia	2,7%
Schneider Electric	2,7%
Assa Abloy (B)	2,7%
BioMerieux	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

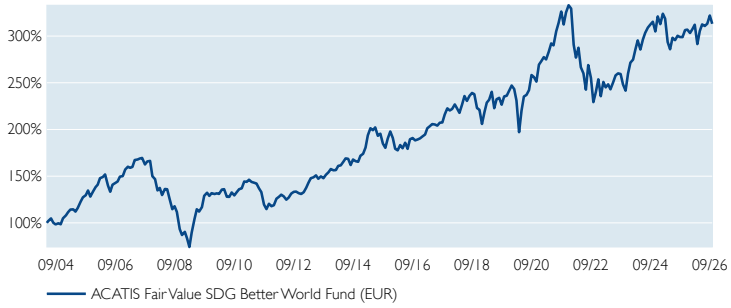


FNG-SIEGEL 2026

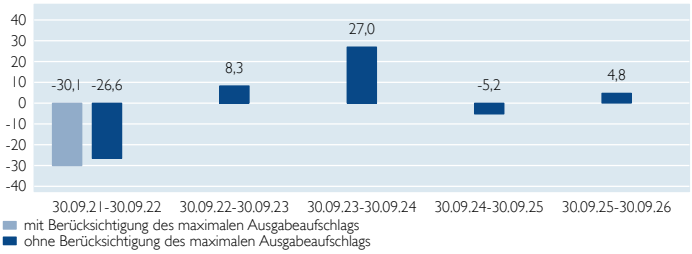
zertifiziert durch AIR

	Anteilkl. P	Anteilkl. 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: 31.12.2025)	2,05%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,20%	0,20%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Helvetische Bank AG, Zürich	1741 Fund Solutions AG Helvetische Bank AG, Zürich

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE SDG BETTER WORLD FUND (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	4,8	2,3	-0,6	0,8	2,8	-2,8				3,3	
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
213,1%	5,2%	0,2%	26,1%	4,8%	15,3%	15,3%	11,5%	10,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,3%

MB-AEE-D-V2.1903-2026-09-30

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 | Fondsmanager 2017 | PRI Principles for Responsible Investment

ACATIS Global Value Total Return

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Juli einen Rückgang von 3,5%, womit sich die Performance seit Jahresbeginn auf -7,8% beläuft. Der Investitionsgrad, der in den Vormonaten maßgeblich für die schwache Entwicklung verantwortlich war, blieb im Berichtsmonat nahezu unverändert bei verhaltenen 24%. Auf der Gewinnerseite verzeichneten wir STMicroelectronics (+9,3 %), Genmab (+9,2 %) und Verbund (+8,6 %). Eine heftige Gegenbewegung gab es hingegen bei Lithia Motors (-19,3 %), Adobe (-18,4 %) und Albemarle (-18,0 %). Lithia Motors ist eine große nordamerikanische Autohandelsgruppe, die über ein breites Filialnetz sowie Online-Plattformen Neu- und Gebrauchtwagen verschiedener Marken vertreibt. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Reparatur-, Finanzierungs- und Versicherungsdienstleistungen an. Der Aktienkurs geriet im zurückliegenden Monat unter Druck, da anhaltend hohe Zinsen und restriktive Kreditbedingungen die Nachfrage nach margenstarken Fahrzeugfinanzierungen dämpften und das operative Ergebnis im Autohandel belasteten.

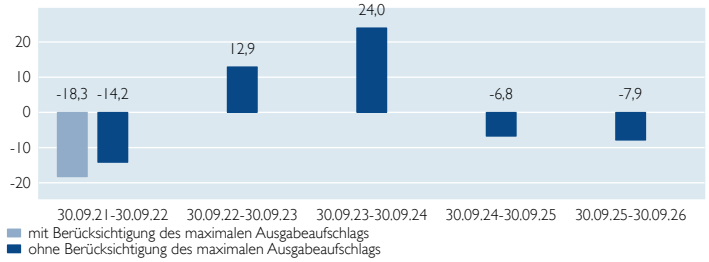
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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-Trend-norm. 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	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	37,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	330,73 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Cintas	2,6%
Nvidia	2,5%
Verbund	2,5%
Linde	2,5%
Microsoft	2,4%
Clean Harbors	2,4%
Sartorius VZ	2,4%
Costco Wholesale	2,4%
Halozyme Therapeutics	2,3%
Reply	2,3%

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	-1,3	-3,0	0,2	2,6	0,7	-3,5				-7,8	
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
234,6%	8,3%	3,2%	6,5%	-7,9%	13,4%	13,5%	11,9%	5,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

6,6	6,2	5,9	5,9	5,8	7,0	4,0	4,0	-1,2	3,9	-1,0	2026	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
7,9	7,6	7,4	7,5	7,6	9,3	6,1	6,5	0,6	8,2		2025	
9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3			2024	
9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2				2023	
7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1					2022	
11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2						2021	
8,8	8,5	8,2	8,7	9,4							2020	
9,6	9,3	9,2	10,3								2019	
5,8	4,5	2,9									2018	
8,4	7,5										2017	
9,0											2016	
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

- USA 66,8%
- Frankreich 8,4%
- Italien 4,5%
- Dänemark 4,4%
- Österreich 4,0%
- China 3,8%
- Deutschland 2,4%
- Sonstige 4,3%
- Kasse 1,4%

ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,88%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

Cash. SIEGER 2024 FINANCIAL ADVISORS AWARD
KATEGORIE: INVESTMENTFONDS
ACATIS Global Value Total Return
ACATIS Investment

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

MB-AATR-D-V2.1900-2026-09-30

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS Small Diamonds

STAND: 30.09.2026



ACATIS

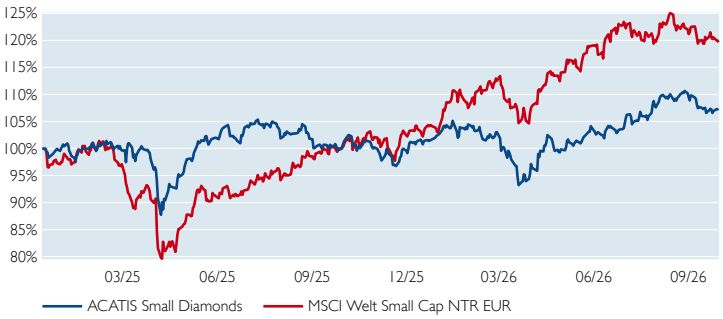
seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Nach den starken Sommermonaten legten Nebenwerte im September eine Atempause ein, der Fonds gab im Zuge von Gewinnmitnahmen um 2,6% nach. Der Markt straft kleinere Unternehmen derzeit pauschal als zinssensitiv ab. Bei uns greift dieses Urteil zu kurz, denn unsere Portfoliounternehmen sind in Summe nettoschuldenfrei. Ein Lichtblick war Ashtead Technology mit einem Kurssprung von 55%. Der US-Infrastrukturinvestor Ember legte ein zunächst unverbindliches Übernahmeangebot vor, nachdem frühere Annäherungsversuche abgelehnt worden waren, und erhält nun Einblick in die Bücher. Den Spezialisten für Unterwassertechnik in der Offshore-Energie halten wir für systemkritisch für Europas Energieunabhängigkeit und zudem für deutlich unterbewertet. Ein nachgebessertes Angebot nach der Prüfung würde uns daher nicht überraschen.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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	17,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	107,34 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

De Longhi	3,2%
Trigano	2,9%
Fabasoft	2,7%
SIXT VZ	2,5%
Fuchs Vorzugsaktien	2,4%
Kinsale Capital	2,4%
CTS Eventim	2,4%
Jet2	2,4%
B&C Speakers	2,2%
BioMerieux	2,2%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

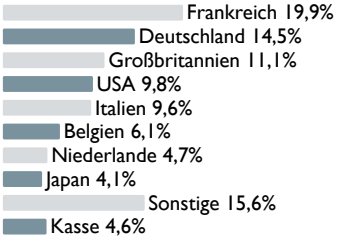
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	2,1	-1,4	-7,5	4,8	4,3	-0,4	3,7	2,4	-2,6				**4,9**	**16,1**
2025	1,5	-1,4	-3,5	0,6	5,5	2,2	-0,8	-1,6	-1,3	-0,3	-0,2	2,3	**2,8**	**5,7**
2024												-0,5	**-0,5**	**-2,5**

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 1 Jahr
7,3%	4,0%	6,8%	10,5%	12,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Gesamtkostenquote (Stand: 31.12.2025)	1,84%	1,04%
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 nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

MB-ASD-D-V2|899-2026-09-30

ACATIS Value und Dividende

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im September verzeichnete der Fonds ein Minus von 1,3%. TSMC (+12,6%) profitierte weiter von der starken KI-Nachfrage. Der August-Umsatz stieg um 53% gegenüber dem Vorjahr und erreichte einen neuen Rekord. Der Titel Verbund (+9,5%) wurde durch höhere Strompreise im Zuge steigender Energiepreise gestützt. Apple (+7,5%) legte nach der Markteinführung des iPhone 18 Pro zu; die Nachfrage nach den neuen Modellen zeigte sich solide. LVMH (-14,0%) litt unter der anhaltenden Schwäche des chinesischen Luxusmarktes. Mehrere Analysten senkten ihre Erwartungen für das wichtige Mode- und Lederwarengeschäft. Novo Nordisk (-13,4%) enttäuschte auf dem Kapitalmarkttag: Insbesondere die mittelfristigen Wachstumsaussichten und die Perspektive nach Patentablauf von Semaglutid überzeugten Investoren nicht. Jungfraubahn (-11,2%) blieb durch rückläufige Besucherzahlen aus Asien belastet; der Halbjahresgewinn lag 22% unter Vorjahr.

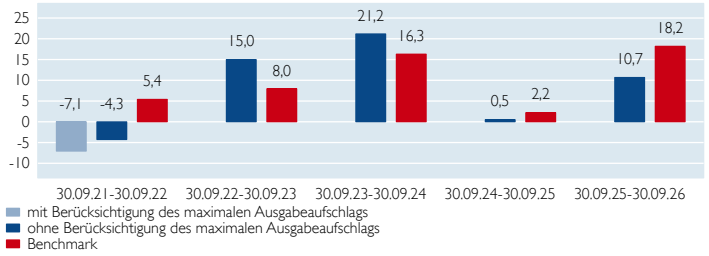
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 10 Milliarden 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 freiem Cash-Flow sowie einer kontinuierlichen Dividendenausschüttung (mindestens 2% p.a. bei Neukauf). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse der fundamentalen Firmendaten getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30-40 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,0-4,5%. 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.

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	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	168,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	218,60 EUR (KI.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	9,3%
Eli Lilly	5,0%
Microsoft	4,2%
Coca-Cola	3,6%
Münchener Rück	3,3%
Union Pacific	3,1%
Fastenal	3,1%
CME Group	3,1%
Cisco	3,0%
Geberit	2,9%

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	3,0	2,5	3,5	0,6	1,5	-1,3				**7,1**	**13,7**
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
194,3%	8,8%	48,4%	34,8%	10,7%	10,8%	10,1%	8,8%	11,0%

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

RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	**8,5**	**7,8**	**8,1**	**8,2**	**8,3**	**10,0**	**8,2**	**9,0**	5,8	**10,5**	**8,2**
2025	**8,7**	**7,9**	**8,2**	**8,3**	**8,4**	**10,4**	**8,4**	**9,4**	5,4	**11,7**	
2024	**9,2**	**8,3**	**8,8**	**9,0**	**9,2**	**11,6**	**9,4**	**11,0**	6,1		
2023	**8,6**	**7,7**	**8,1**	**8,2**	**8,3**	**11,1**	**8,2**	**9,8**			
2022	**7,7**	**6,5**	**6,8**	**6,7**	**6,5**	**9,4**	**5,2**				
2021	**10,3**	**9,3**	**10,1**	**10,7**	**11,5**	**17,4**					
2020	**8,1**	**6,6**	**7,1**	**7,1**	**6,8**						
2019	**8,9**	**7,3**	**8,0**	**8,3**							
2018	**6,3**	**3,6**	**3,3**								
2017	**9,1**	**6,5**									
2016	**9,6**										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

- USA 45,6%
- Deutschland 11,2%
- Taiwan 9,3%
- Schweiz 8,5%
- Österreich 4,6%
- Japan 4,6%
- Großbritannien 4,1%
- Niederlande 2,8%
- Sonstige 7,8%
- Kasse 1,5%

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.

KENNZAHL

- Durchschnittliche Dividendenrendite 2,5%

	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,57%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,91%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	Zeidler Regulatory Services AG NPB Neue Privat Bank AG	Zeidler Regulatory Services AG NPB Neue Privat Bank AG

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 — Fondsmanager 2017 — Lipper Leader

MB-AVD-D-V21902-2026-09-30

ACATIS AI US Equities

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

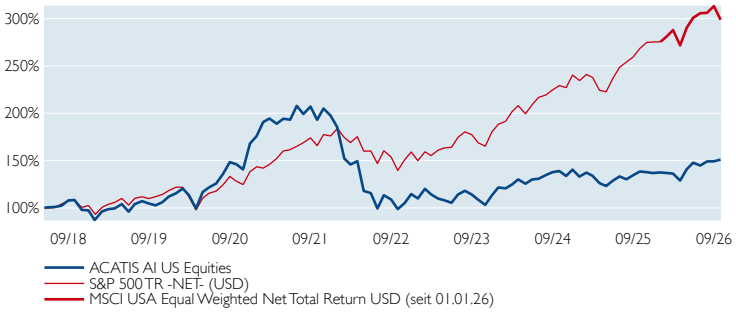
MARKTKOMMENTAR

Im September legte der Fonds um 1,2% zu, während die Benchmark im selben Zeitraum 4,6% an Wert verlor. Die stärksten Kursgewinne im Portfolio verbuchten Formfactor (+48,4%), Intel (+34,3%) und Marvell Technology (+24,8%). Am schwächsten entwickelten sich dagegen Intuit (-23,3%), Sprouts Farmers Market (-19,1%) und Comcast (-18,3%). Formfactor, ein Hersteller von Prüfkarten und Testsystemen für die Chipfertigung, profitierte von der starken Nachfrage nach Tests für KI-Chips. Zum Monatsende kam eine Kaufempfehlung der Deutschen Bank hinzu, weil das Unternehmen als zweiter Lieferant von Prüfkarten für Nvidia-Grafikprozessoren bei TSMC zugelassen ist. Intuit, Anbieter von Steuer- und Buchhaltungssoftware wie TurboTax und QuickBooks, geriet unter Druck, weil der Investorentag mit nur 9-10% erwartetem Umsatzwachstum keine Belebung zeigte. Neue KI-Agenten von OpenAI und Meta verstärkten zudem die Sorge, dass solche Programme klassische Software ersetzen könnten.

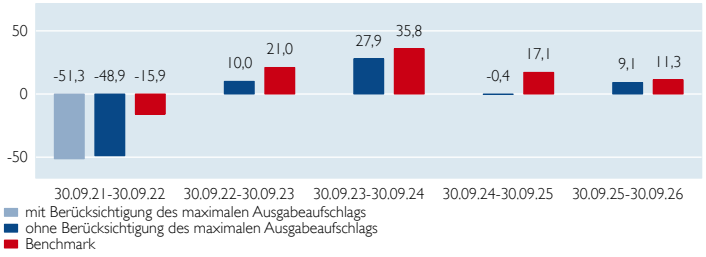
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

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	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	7,8 Mio. USD
Rücknahmepreis	140,82 USD (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Lam Research	3,2%
Marvell Technology	3,1%
Roku	2,9%
Warby Parker	2,6%
Corning	2,6%
Amkor Technology	2,6%
Jabil	2,5%
Twilio	2,3%
Magnite	2,2%
Danaher	2,2%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

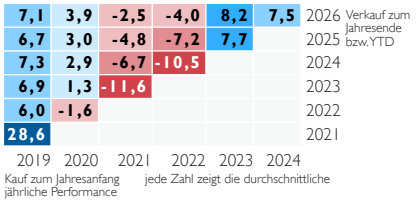
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	-0,4	-0,5	-5,4	9,3	4,9	-2,1	3,0	0,1	1,2				**9,9**	**8,5**
2025	3,2	-2,5	-5,7	-2,4	4,5	3,6	-2,3	3,2	3,0	-0,5	-0,7	0,4	**3,3**	**17,4**
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3	**9,4**	**24,5**
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
51,1%	5,0%	-21,8%	39,0%	9,1%	22,5%	21,8%	13,6%	12,7%

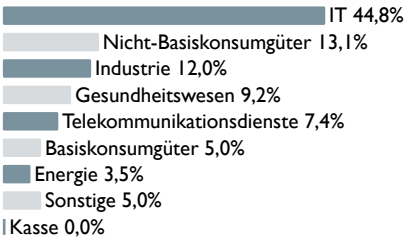
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

	Anteilkl. A	Anteilkl. 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	1,175%	1,035%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

MB-AIA-D-V21918-2026-09-30

ACATIS Asia Pacific Plus

STAND: 30.09.2026

ACATIS seit 1994

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

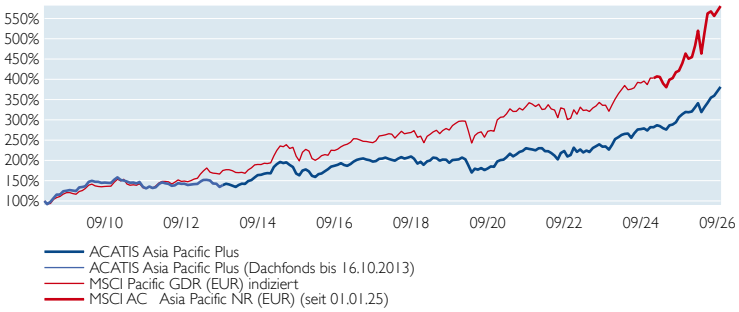
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds setzte mit einem Plus von 2,9% seine gute absolute Wertentwicklung im September fort und liegt YTD bei +19,0%. Unsere relativen Zahlen fallen auf den ersten Blick weiterhin enttäuschend aus, was auf die hohe Konzentration von KI-bezogenen Aktien im Index zurückzuführen ist, die in diesem Jahr einen enormen Kursanstieg verzeichneten. Wie wir bereits in der Vergangenheit betont haben, werden wir nicht dem Wachstum oder den Renditen hinterherlaufen, sondern weiterhin in langfristige Ideen investieren, von denen wir glauben, dass sie in jedem wirtschaftlichen Umfeld erfolgreich sein werden - und nicht in solche, die von Trends oder Modeerscheinungen getrieben sind. Eine unserer größeren Positionen, Redington, entwickelte sich dank guter Gewinne außergewöhnlich gut und legte im Monatsverlauf um 15,6% zu.

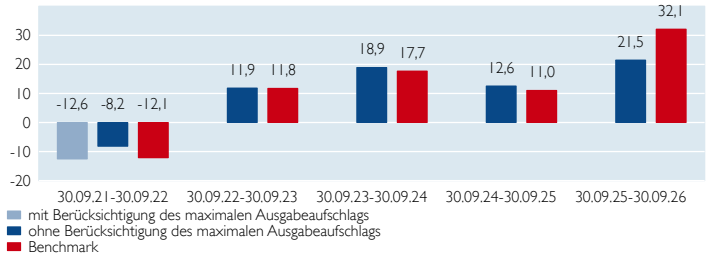
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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.

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	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	50,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	106,00 EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	7,6%
Redington India	6,5%
Samsung Electronics GDR	6,0%
United Overseas Bank	5,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,8%
Nick Scali	4,3%
Fukuda Denshi	3,7%
Lycopodium	3,6%
Oversea-Chinese Banking	3,1%
Great Eastern Shipping	2,8%

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	3,9	3,1	3,8	1,3	3,1	2,9				**19,0**	**27,7**
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
281,4%	7,9%	67,1%	62,7%	21,5%	11,5%	10,8%	9,2%	9,9%

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

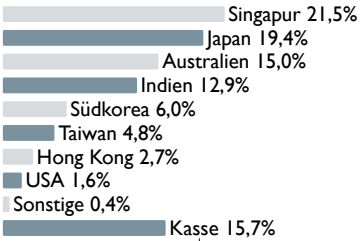
RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	**8,1**	**7,1**	**7,5**	**7,4**	**7,0**	**9,2**	**9,1**	**11,3**	**10,6**	**14,6**	**14,7**
2025	**7,3**	**6,0**	**6,4**	**6,2**	**5,6**	**7,8**	**7,5**	**9,8**	**8,7**	**13,2**	
2024	**6,7**	**5,3**	**5,6**	**5,3**	**4,5**	**6,9**	**6,4**	**8,9**	**7,0**		
2023	**6,3**	**4,6**	**4,8**	**4,4**	**3,4**	**6,0**	**5,1**	**8,0**			
2022	**5,4**	**3,5**	**3,6**	**2,9**	**1,3**	**4,0**	**2,2**				
2021	**6,6**	**4,6**	**4,9**	**4,3**	**2,7**	**6,7**					
2020	**5,5**	**3,0**	**3,0**	**1,8**	**-1,0**						
2019	**7,0**	**4,2**	**4,6**	**3,5**							
2018	**6,5**	**3,0**	**3,0**								
2017	**10,7**	**7,2**									
2016	**10,6**										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B
ISIN	DE0005320303	DE000A42NWH9
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000 durch tecis	30.09.2026
Übernahme durch ACATIS	02.02.2009	
Mindestanlage	keine	1.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,94%	1,20% (Stand: 30.09.2026)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	0,95%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

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

Fondsmanager 2017 — Lipper Leader — (B) Scope Fonds Auszeichnung

MB-PacPlus-D-V2.19 14-2026-09-30

ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

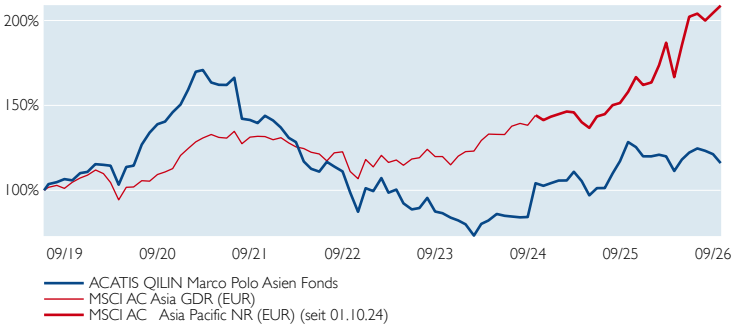
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im September 4,3%. Die asiatischen Aktienmärkte entwickelten sich im September uneinheitlich. Taiwan und Südkorea verzeichneten moderate Kursgewinne, gestützt durch die Nachfrage nach KI-Halbleitern und Speicherchips. Auch chinesische Aktien gaben nach, da die Unsicherheit über die Konsumentwicklung und den Immobiliensektor die Anlegerstimmung weiterhin belastete. Im Portfolio verzeichneten TSMC (+10,1%), BeOne (+4,6%) und Samsung Electronics (+2,8%) die stärksten Kursgewinne. Die größten Verluste entfielen auf Ganfeng Lithium (-24,7%), Tianqi Lithium (-24,3%) und CATL (-19,2%). TSMC meldete für August ein Umsatzwachstum von 53,3% gegenüber dem Vorjahr - ein Zeichen für die anhaltend starke Nachfrage nach KI-Chips. Lithiumproduzenten wie Ganfeng und Tianqi litten dagegen unter sinkenden Lithiumpreisen und Sorgen vor einem Überangebot und vorsichtigeren Erwartungen an die Nachfrage nach Batterien für Elektrofahrzeuge.

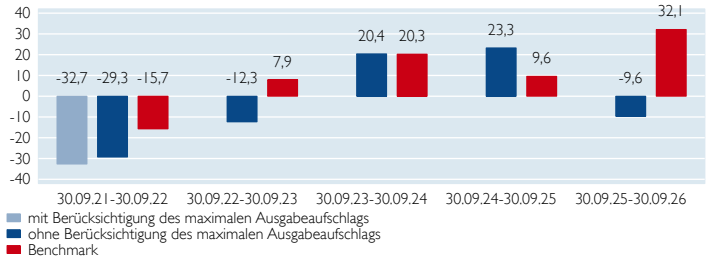
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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.

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	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	70,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	108,30 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alibaba Group	6,5%
Contemporary Amperex Technology Shs H HD1	5,3%
Beone Medicines	5,1%
Innovent Biologics	4,7%
Tencent	4,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,3%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,9%
China Merchants Bank	3,5%
Ubtech Robotics Corp	3,3%
Samsung Electronics GDR	3,3%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

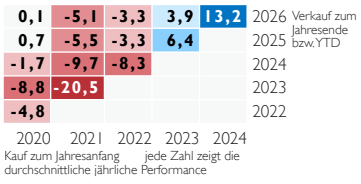
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,8	-0,8	-7,2	6,0	3,5	2,0	-1,1	-1,6	-4,3				-3,3	27,7
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5	6,5	9,6	-2,3	-4,3	0,0	13,5	12,9
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-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
16,0%	2,1%	-16,9%	34,1%	-9,6%	20,4%	21,5%	20,5%	12,6%

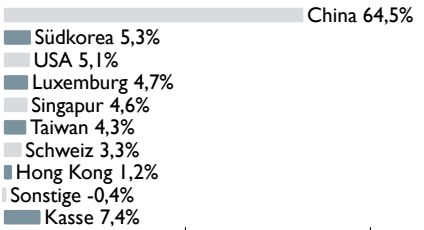
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. 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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

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

Fund Award 2025/ 2021 Fondsmanager 2017

MB-QPolo-D-V2.1915-2026-09-30

ACATIS Datini Valueflex Fonds

STAND: 30.09.2026

Cash. Head of the Year 2026 Dr. Hendrik Leber Gründer & CEO von ACATIS

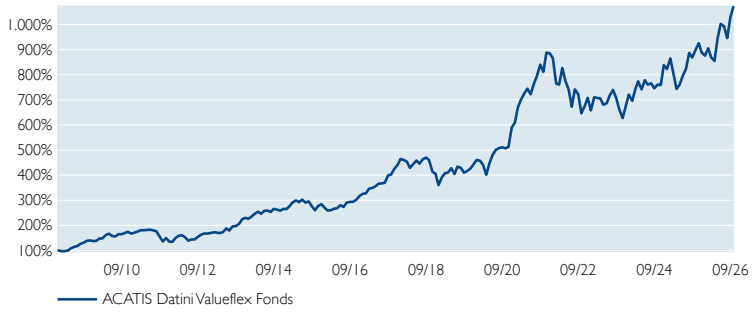
ACATIS seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einer positiven Performance von 4,2% hat der Fonds auf Blick Ende September eine sehr gute Jahresperformance von 22,5% erreicht. Die positive Entwicklung wurde massgeblich durch die Kurssteigerungen bei Biotech-Titeln erzielt. Im wesentlichen Twist Bioscience (Performancebeitrag 1,6% wegen einer Kooperation mit Eli Lilly), AbCellera (+0,6% durch gute klinische Phase-2-Daten) und Schrodinger (+0,5% wegen Ausgründung der Firma Tectora zur Weiterentwicklung eigener Medikamente) sowie Oxford Nanopore (+0,5% wegen Sieg in einem Patentstreit). Wir haben im September die Kokusai Electric hinzugekauft und ein Zertifikat aufgelegt, das die Volatilität des Aktienmarkts wiederspiegelt. Allfunds (eine geplante Übernahme durch die Deutsche Börse steht bevor) haben wir verkauft.

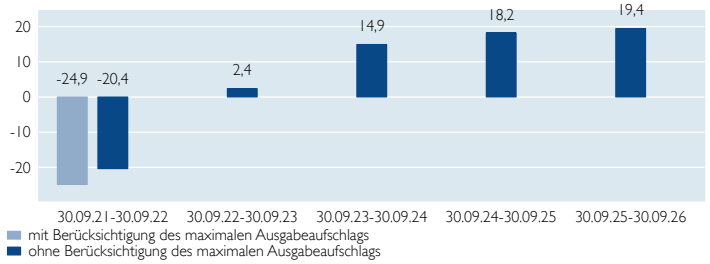
PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

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	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	895,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	912,91 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Twist Bioscience	5,0%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	3,7%
Nvidia	3,5%
SFC Energy	3,3%
BioNTech ADRs	3,3%
Lam Research	3,2%
Basilea	2,7%
AbCellera Biologics	2,7%
Oxford Nanopore	2,3%
SAP	2,2%

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	10,6	6,0	-0,9	-4,8	8,9	4,2				22,5	
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
973,4%	14,3%	32,3%	62,2%	19,4%	19,4%	17,3%	17,9%

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

RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	12,7	12,4	13,3	12,7	9,7	14,6	12,8	9,9	4,4	13,0	14,2
2025	11,9	11,5	12,5	11,6	8,3	13,5	11,3	7,6	0,3	10,0	
2024	12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7		
2023	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8			
2022	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6				
2021	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9					
2020	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4						
2019	12,6	11,7	14,2	12,3							
2018	9,8	8,0	10,0								
2017	19,7	20,6									
2016	12,9										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

- Aktien 75,0%
- Zertifikate (Inflation) 7,3%
- Kryptowährungen 7,0%
- Renten, Durchschnittsrating B+ 5,8%
- Zertifikate 4,0%
- Bezugsrechte 0,1%
- Sonstige 1,0%
- Kasse -0,2%

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

- CO2 Neutralisation Note 0,5%

MB-Datini-D-V2.19.6-2026-09-30

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

★★★★★ Morningstar (3 Jahre) BESTE Vermögensverwalter 2026 Fund Award 2025 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Deutscher Fondspreis 2022/ 2021 herausragend

ACATIS Fair Value Modulor
Vermögensverwaltungsfonds

STAND: 30.09.2026

Cash. Head of the Year 2026 Dr. Hendrik Leber Gründer & CEO von ACATIS

FNG-SIEGEL 2026 zertifiziert durch AIR

ACATIS seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Nach den starken Sommermonaten gab der Fonds im September um 2,7% nach, überwiegend geprägt von Gewinnmitnahmen bei unseren Titeln. Größter Verlierer war CATL mit 17%. Belastet haben Sorgen, dass Autohersteller ihre Batterieabzüge stärker diversifizieren, obwohl das erste Halbjahr ein Umsatzplus von 55% und einen um 42% höheren Nettogewinn brachte; das Unternehmen selbst nutzt das Kursniveau für Aktienrückkäufe. Ebenfalls 17% verlor Trigano. Bei einem KGV von rund 11 haben wir die Schwäche des europäischen Marktführers für Wohnmobile genutzt, um unsere Anfangsposition aufzustocken. Erfreulich entwickelte sich weiterhin Oxford Nanopore. Den anhaltenden Kursanstieg nutzen wir regelmäßig für kleinere Gewinnmitnahmen, damit die Gewichtung dieses Pioniers der alltagstauglichen DNA-Sequenzierung nicht zu groß wird - Potential und Schwankungsbreite liegen hier eng beieinander.

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	ABN AMRO, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	178,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	64,57 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	5,5%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	5,2%
Hannover Rück	2,8%
Veeva Systems	2,8%
Nvidia	2,6%
Markel Group	2,5%
Nordea Bank	2,5%
5,750% African Development Bank 2024(34/Und.)	2,4%
7,875% Grenke Finance PLC 2027	2,4%
Microsoft	2,3%

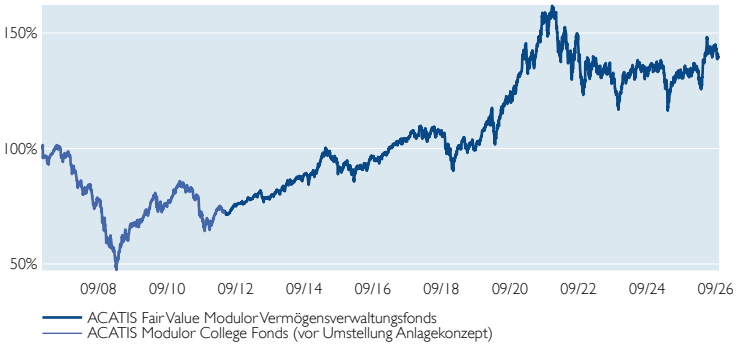
ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 69,2%
Renten, Durchschnittsrating BBB 19,0%
Total Return 10,5%
Absicherung 1,9%
Sonstige -0,3%
Kasse -0,3%

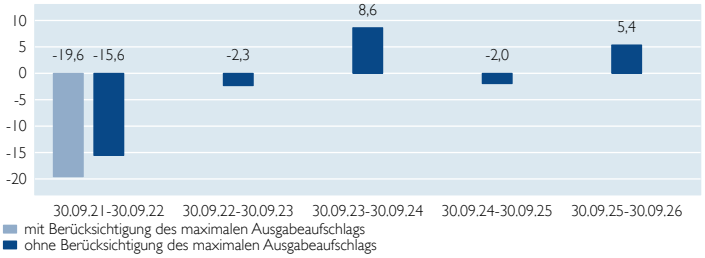
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,9%

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	8,3	8,1	-3,6	-1,6	2,5	-2,7				5,1	
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
40,2%	1,7%	-7,5%	12,2%	5,4%	12,0%	13,9%	12,1%	14,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

4,2	3,8	3,8	3,7	3,2	5,5	3,3	0,9	-2,4	1,7	1,7	2026	Verkauf zum Jahresende bzw.YTD
4,2	3,7	3,7	3,5	2,9	5,6	3,0	0,0	-4,2	0,6		2025	
4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5			2024	
5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0				2023	
5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6					2022	
8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2						2021	
7,2	6,8	7,5	8,0	8,0							2020	
5,3	4,4	4,7	4,4								2019	
2,2	0,4	-0,5									2018	
6,6	5,6										2017	
6,2											2016	
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. I	Anteilkl. S	Anteilkl. V	Anteilkl. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2025)	1,89%	1,95%	1,29%	0,62%	1,50%	1,66%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	

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

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

MB-AMCF-D-V21906-2026-09-30

ACATIS Value Event Fonds

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

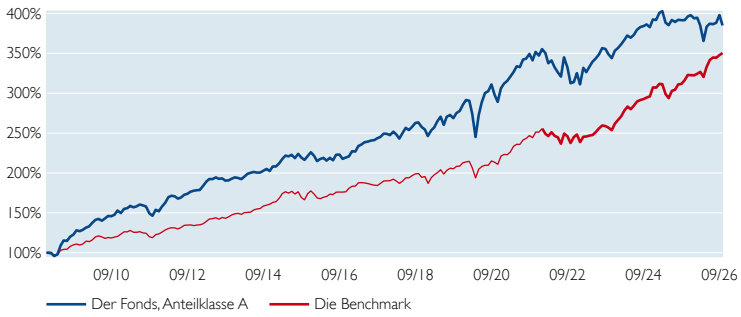
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im September 3,3%. Steigende Zinsen und höhere Risikoaufschläge belasteten die Anleiheseite. Auf Aktienseite profitierte TSMC (+12,6%) weiterhin von der starken KI-Nachfrage; der August-Umsatz lag 53% über dem Vorjahr. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde Infineon (+4,9%). Mit dem Verkauf des NOR-Flash-Geschäfts für 1,12 Mrd. US-Dollar fokussiert sich das Unternehmen stärker auf strukturelle Wachstumsfelder wie Leistungshalbleiter und KI-Rechenzentren. Alphabet (+3,8%) überzeugte mit seiner starken Position im KI-Wettbewerb. Stryker (-12,7%) wurde durch länger anhaltende Lieferengpässe und schwächere Hüftimplantatverkäufe belastet, bestätigte jedoch seine Jahresprognose für das organische Wachstum. Baker Hughes (-11,6%) gab trotz neuer Großaufträge im LNG-Geschäft nach. Nu Holdings (-11,0%) litt unter Übernahmespekulationen um Monzo, die das Unternehmen anschließend zurückwies.

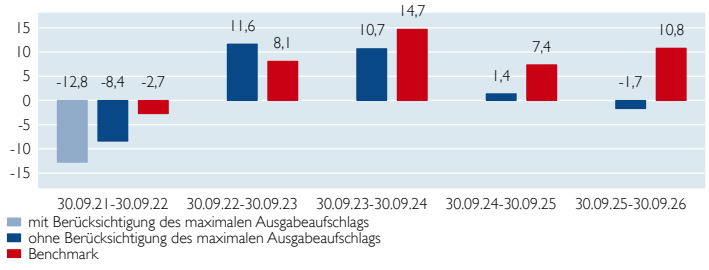
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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 Haltedauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR) (50%), EONIA TR (EUR)(50%) bis 31.12.2021 MSCI Welt GDR (EUR) (50%), €STR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	4.150,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	379,66 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,8%
Roche Holding Partizipationsscheine SF-.001	4,1%
SAP	3,8%
ServiceNow	3,4%
Salesforce	3,1%
Berkshire Hathaway	2,8%
Amazon	2,6%
Brookfield A	2,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,4%
Schneider Electric	2,2%

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	4,9	1,0	-0,2	0,4	2,5	-3,3				**-2,3**	**8,7**
2025	2,3	0,5	-3,6	-0,8	1,7	-0,6	0,7	-0,1	0,0	1,2	0,4	-1,0	**0,5**	**5,0**
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2	**9,9**	**15,2**
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	**14,6**	**11,7**
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	**-12,4**	**-6,7**
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	**13,8**	**14,5**

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
285,0%	7,9%	12,8%	10,3%	-1,7%	8,9%	8,7%	6,6%	9,1%

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

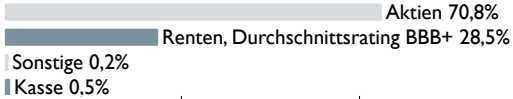
RENDITEDREIECK

5,4	**5,3**	**5,1**	**5,4**	**5,0**	**5,7**	**4,0**	**3,5**	**1,6**	**5,5**	**2,6**	2026
6,1	**6,0**	**5,9**	**6,3**	**6,0**	**6,9**	**5,1**	**4,8**	**2,6**	**8,2**		2025
6,6	**6,5**	**6,5**	**7,0**	**6,8**	**8,0**	**6,1**	**5,9**	**3,3**			2024
6,3	**6,2**	**6,1**	**6,6**	**6,3**	**7,7**	**5,2**	**4,5**				2023
5,4	**5,1**	**5,0**	**5,4**	**4,7**	**6,0**	**2,2**					2022
7,9	**7,9**	**8,2**	**9,3**	**9,5**	**13,0**						2021
7,0	**7,0**	**7,1**	**8,3**	**8,0**							2020
7,0	**7,0**	**7,1**	**8,7**								2019
4,9	**4,3**	**3,6**									2018
6,3	**5,9**										2017
5,5											2016
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. E	Anteilkl. V	Anteilkl. X	Anteilkl. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2JQJ20	DE000A3ERM93	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	25.10.2023	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	keine	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,80%	1,40%	1,80%	1,03%	1,10%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,96%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz / Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG / Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG / Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG / Tellco AG, Schwyz			1741 Fund Solutions AG / Tellco AG, Schwyz	1741 Fund Solutions AG / Tellco AG, Schwyz

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

MB-AVE-D-V2 | 909-2026-09-30

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 — FundAward 2021/ 2020 — Fondsmanager 2017 — Lipper Leader

ACATIS Value Performer

STAND: 30.09.2026



ACATIS

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im September schloss der Fonds mit -2,2%. Auf Jahressicht liegt er bei einem Plus von 9,2%. Zinsunsicherheiten und der immer noch ungelöste Konflikt im Iran haben den Oktober zu einem Korrekturmonat ohne klare Linie werden lassen. Bester Sektor waren unsere Gesundheitsaktien. Bei Illumina kann man von einem gelungenen Turnaround sprechen. Neue Produkte, die Aufnahme in den S&P500 sowie positive Brokerkommentare ließen die Aktie um 31% steigen. Auch die vielgeschmähte Intel ist mittlerweile zum essentiellen KI Wert geworden und verteuerte sich in diesem Monat um 37%. Der Edelmetallsektor legte nach der Rallye im letzten Monat zunächst eine Pause ein. In die schwache Performance der Halbleiterwerte haben wir Aixtron und Infineon hinzugekauft. Auch die zu wesentlich höheren Preisen verkaufte Strategy haben wir wieder aufgenommen, um von einer Performance in den Kryptowährungen zu partizipieren. Die größten Kursverluste entstanden bei Alpha Metallurgical (-27%), CATL (-18%) und Ayden (-16%).

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 80%), 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	ABN AMRO, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	137,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	233,44 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

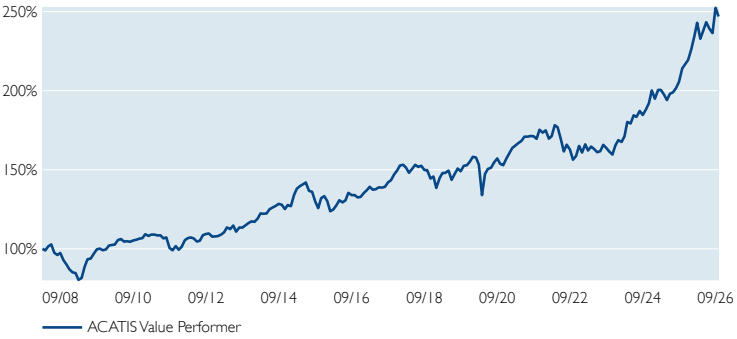
Earth Gold Fund UI	3,5%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	3,3%
Twelve Cat Bond	2,4%
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	2,2%
Wheaton Precious Metals	2,2%
2,900% Bundesrepublik Deutschland 2036	2,1%
Newmont Mining	2,0%
Aquantum Active Range	2,0%
4,625% United States of America DL-Notes 2026(36)	1,8%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	1,5%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

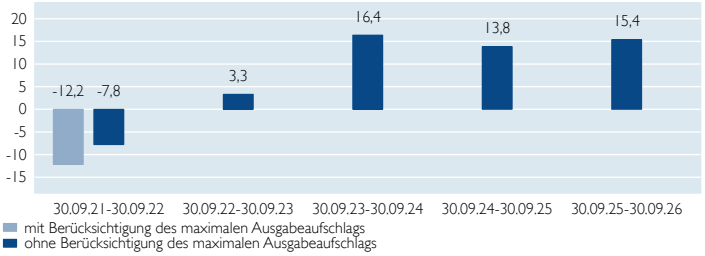
- Edelmetalle 13,6%
- Energie und Zyklik 12,5%
- Renten, Durchschnittsrating AAA 12,0%
- Aktionärsrendite 9,3%
- Hedgefonds 8,1%
- Gesundheit 8,0%
- Dividende 7,7%
- Aktien for the long run 7,6%
- Profitable Marken 4,6%
- Inflationszertifikat 2,5%
- Bitcoin 0,6%
- Sonstige -0,7%
- Kasse 14,2%

ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2025)	1,79%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
darin enthalten: 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	2,3	2,2	-1,7	-1,2	6,8	-2,2				9,2	
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
146,6%	5,0%	45,6%	52,9%	15,4%	8,8%	9,0%	8,4%	10,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2026	5,9	5,7	6,0	6,2	5,5	7,5	6,6	7,4	7,1	11,3	13,5
2025	5,6	5,4	5,7	5,9	5,0	7,2	6,1	7,1	6,6	12,0	
2024	4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7		
2023	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7			
2022	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6				
2021	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1					
2020	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6						
2019	5,1	4,5	5,0	5,4							
2018	3,4	2,2	2,1								
2017	6,9	6,4									
2016	4,9										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

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

MB-AVP-D-V21908-2026-09-30

ACATIS Euro High Yield

STAND: 30.09.2026

Cash. Head of the Year 2026 Dr. Hendrik Leber Gründer & CEO von ACATIS

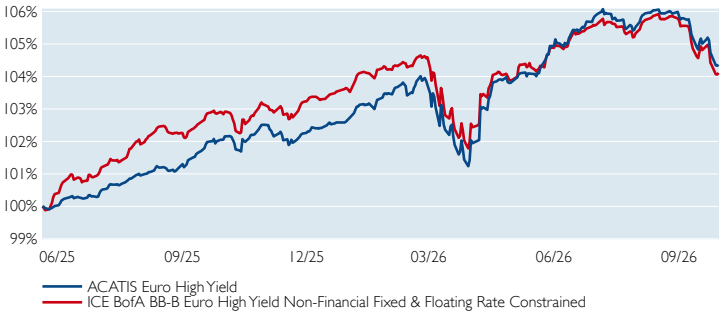
ACATIS seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im September verlor der Fonds 1,5%, während der Vergleichsindex um 1,6% fiel. Der laufende Carry von 0,4% konnte den Kursverlust von 2,2% teilweise abfedern. Der Fonds und der High-Yield-Markt insgesamt konnten sich dem risikoaversen Sentiment nicht entziehen. Hauptgrund waren steigende Renditen bei globalen Staatsanleihen. Die besten Titel im Portfolio waren Kantar Group, TeamSystem und Fedrigoni. Die schlechtesten Titel im Fonds waren Merlin Entertainments, General Mills und Stellantis. Die Hybridanleihen von General Mills und Stellantis litten unter ihrer erhöhten Zinssensitivität. Neuemissionen wurden generell zu teuer an den Markt gebracht, weshalb wir vom Primärmarkt Abstand genommen haben. Der Fonds hat jedoch nach der Emission am Sekundärmarkt zugekauft. Boels wurde kurz nach der Emission zu einem Kurs unter dem Ausgabepreis ins Portfolio aufgenommen.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	16,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.043,59 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	4,8%
10,750% Fiber MidCo 2029	4,0%
6,000% Maxam Prill 2030	3,7%
7,209% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	3,6%
6,875% Flora Food Management 2029	2,9%
5,681% Teamsystem 2032	2,5%
6,500% Ray Financing LLC EO-Notes (24/31)	2,4%
6,250% Stellantis EO-FLR Med.-T.Nts 26(26/Und.)	2,3%
0,875% Ausgrid Finance Pty 2031	2,1%
5,875% Summer (BC) Holdco B 2030	2,1%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage
4,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN

- 0-1 Jahr 44,4%
- 1-3 Jahre 28,8%
- 3-5 Jahre 14,4%
- 5-7 Jahre 5,2%
- 7-10 Jahre 2,9%
- Sonstige / Kasse 4,3%

	Anteilkl. A	Anteilkl. 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	0,975%	0,675%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz		1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

BONITÄTSSTRUKTUR

- AAA 0,0%
- AA 0,0%
- A 0,0%
- BBB 6,9%
- BB 28,8%
- B 56,0%
- CCC 4,4%
- CC 0,0%
- C 0,0%
- D 0,0%
- Ohne Rating / Sonstige 1,1%
- Kasse 2,8%

KENNZAHLEN

Rendite	6,6%
Durchschnittsrating	B+

MB-AHY-D-V2193-2026-09-30

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

ACATIS IfK Value Renten (EUR)

STAND: 30.09.2026

Über 3 Jahre Platz 3 von 113

ACATIS
seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im September konnte sich der Fonds dem schwachen Rentenmarktumfeld nicht entziehen und schloss mit -1,7%. Zehnjährige Bundesanleihen (-2,5%) und französische OATs (-4,5%) gaben im selben Zeitraum jedoch deutlicher nach. Ein Zahlungsausfall Frankreichs oder der USA steht zwar nicht bevor, sukzessive Bonitätsabstufungen (von AAA auf A+) belegen jedoch die anhaltende Schwäche beider Schuldner. Der Fonds hält folglich keine französischen Papiere und weniger als 2% US-Treasuries. Turbulente Phasen staatlicher Umschuldungen bieten für unseren Ansatz traditionell attraktive antizyklische Chancen - vergleichbar mit Griechenland 2012. Einen Teil der Liquidität von über 7,5% investieren wir aktuell gezielt in Papiere mit 5 bis 7% Rendite. In Verbindung mit einer Duration von 4,1 Jahren und 6,5% Portfolioverzinsung bietet das Portfolio mit aktuell 89 Titeln eine solide Basis für das Jahr 2027.

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.

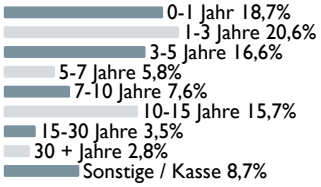
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	ABN AMRO, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.256,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,01 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	2 von 7 (Kl.A, D, X) 3 von 7 (Kl. Z)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

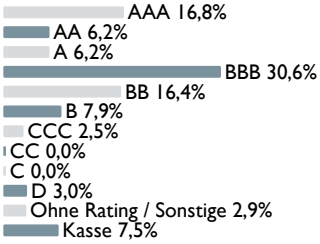
TOP 10 POSITIONEN

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

NACH RESTLAUFZEITEN

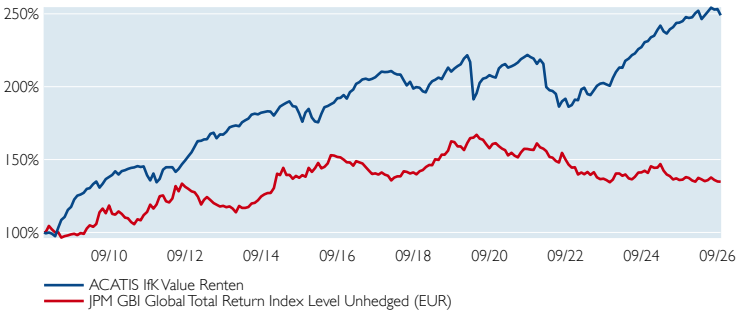


BONITÄTSSTRUKTUR

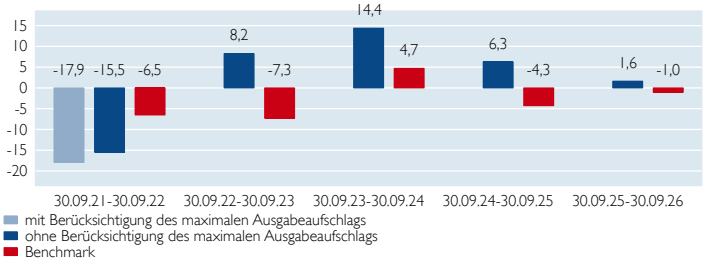


	Anteilkl. A	Anteilkl. D	Anteilkl. X	Anteilkl. Z
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1	DE000A41SFP8
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017	30.01.2026
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2025)	1,07%	0,65%	1,03%	1,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%	0,94%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco 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	1,0	1,0	1,1	-0,5	0,1	-1,7				0,6	-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
149,0%	5,3%	13,0%	23,5%	1,6%	4,3%	3,4%	2,5%	2,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

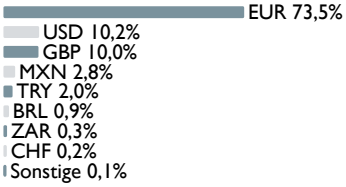
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,5%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,1 J.
Durchschnittsrating	BBB

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

★★★★★ Morningstar (3 Jahre) MLP Investment Award 2025 Fund Award 2025/ 2020/ 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

MB-VRent-D-V21121-2026-09-30

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
Thorsten Schrieber
Luis Cáceres (Leiter Vertrieb)
Marie Ballorain
Michael Niefer
Frits Nieuwenhuijsen
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. Oktober 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.