



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2026

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

MARKTKOMMENTAR

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

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

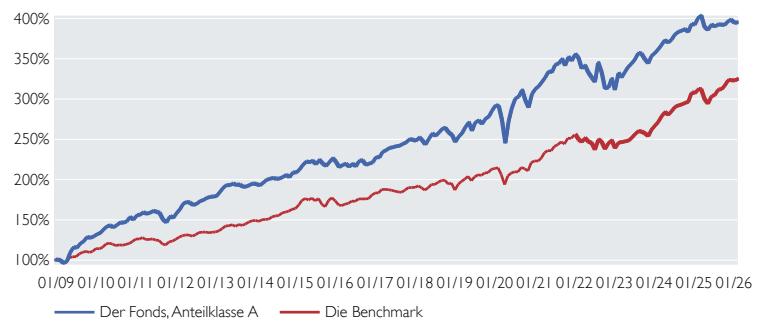
TOP 10 POSITIONEN

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

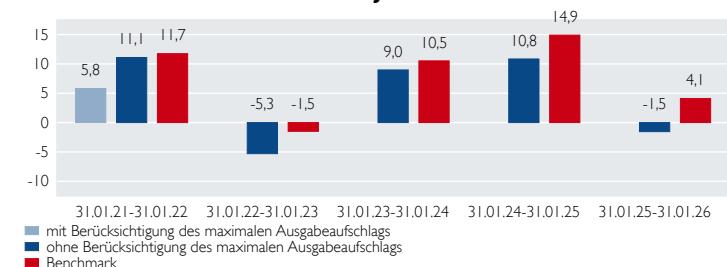
ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

| Perf. s. Auflage | ann. Perf. s. Auflage | Perf. 5 Jahre | Perf. 3 Jahre | Perf. 1 Jahr | Volatilität s. Auflage | Volatilität 5 Jahre | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|------------------|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 294,6% | 8,3% | 25,1% | 18,9% | -1,5% | 8,8% | 8,1% | 4,9% | 4,7% |

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

| | |
|-------------------------------------|-------|
| Rendite durationsgewichtet | 3,3% |
| Restlaufzeit (Fälligkeit) | 6,6j. |
| Restlaufzeit (Nächster Call-Termin) | 2,2j. |
| Tracking Error | 4,4% |
| Sharpe Ratio | 0,4 |

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



Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung 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 Anlagenberater vor weiteren Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fonds zusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2026, 12:00 MEZ