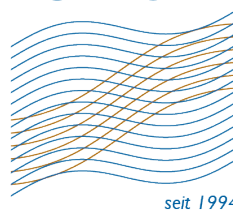


ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

STAND: 30.04.2026



zertifiziert durch AIR



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im April einen beachtlichen Zuwachs von 8,3%. Das Aktienportfolio glänzte dabei mit einem Plus von 11,7%. Treiber war die ausgewogene Positionierung im Bereich Chips, Rechenzentren und KI. Unsere größte Aktienposition Infineon (4,2% Gewichtung) profitierte stark von der Nachfrage nach Leistungselektronik. ITM Power überzeugte mit einem Kurssprung von 152% (!), gestützt durch positive Branchenimpulse im Bereich der alternativen Energien. Bei Aixtron realisierten wir nach rund 300% Kursgewinn seit dem Kauf vor einem Jahr unsere Gewinne und verkauften die Position vollständig. Die Kabelhersteller Nexans und Prysmian erreichten dank voller Auftragsbücher für den globalen Netzausbau neue Höchstkurse. Die Aktienquote verbleibt bei moderaten 72%. Damit erhalten wir uns wertvollen Handlungsspielraum für attraktive Einsteigmöglichkeiten bei Marktkorrekturen.

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

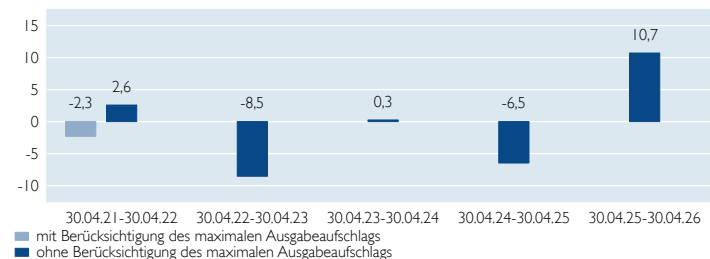
KVG	ACATIS Investment	Infineon	5,2%
Manager	ACATIS Investment	6,7x RLB OÖ Zinskurven-Anleihe 2031	5,0%
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH	5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	4,8%
Domizil	Luxemburg	Nexans	4,0%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX	Hannover Rück	3,3%
UCITSV	ja	Prysmian	3,2%
Fondsvermögen	198,1 Mio. EUR	Fortescue	3,0%
Rücknahmepreis	63,15 EUR (Kl.A)	X-FAB Silicon Foundries	3,0%
Geschäftsjahresende	31.12.	ITM Power	2,8%
Anlagehorizont	langfristig	SMC	2,7%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)		
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre		

TOP 10 POSITIONEN

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULATOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



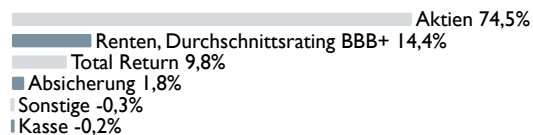
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2026	0,5	-0,3	-5,2	8,3										2,8
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
37,2%	1,6%	-2,6%	3,8%	10,7%	11,9%	13,6%	11,5%	10,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	100.000 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	1,73%	1,73%	1,12%	0,46%	1,27%	1,21%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	Tellico AG, Schwyz	

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilkl. S PR Principles for Responsible Investment