

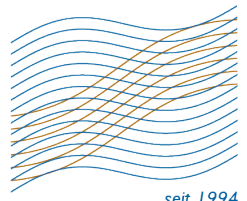
ACATIS Fair Value Modulator

Vermögensverwaltungs fonds

STAND: 31.03.2026



zertifiziert durch AIR



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

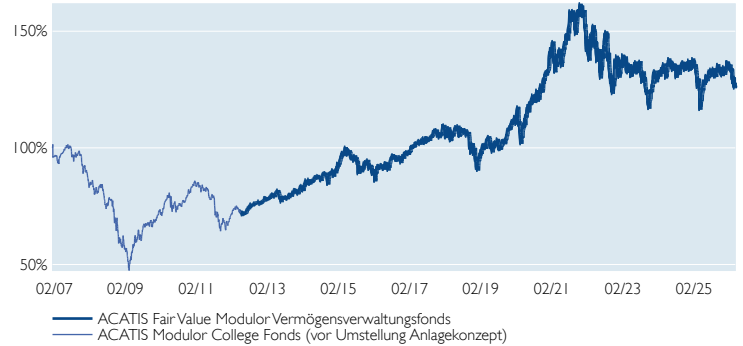
In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-OVO ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die streng ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Es wird eine ausgewogene Allokation in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Sicherungen angestrebt zur Erreichung aktienähnlicher Erträge bei überschaubarer Volatilität. Auf die Kategorien Mensch und Umwelt wird nachdrücklich Wert gelegt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

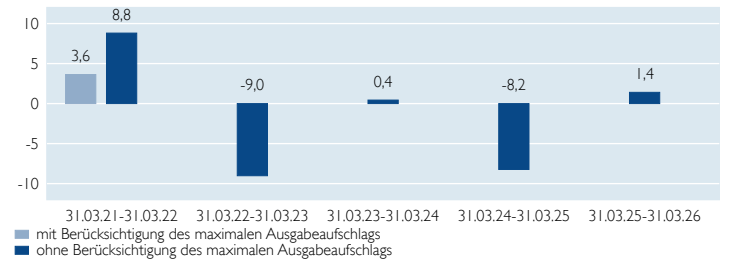
KVG	ACATIS Investment	6,7x RLB OÖ Zinskurven-Anleihe 2031	5,2%
Manager	ACATIS Investment	5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	5,1%
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH	Infineon	3,6%
Domizil	Luxemburg	Hannover Rück	3,5%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX	Fortescue	3,2%
UCITSV	ja	Nexans	3,0%
Fondsvermögen	188,8 Mio. EUR	Markel Group	2,6%
Rücknahmepreis	58,33 EUR (Kl.A)	Prysmian	2,6%
Geschäftsjahresende	31.12.	Terna	2,6%
Anlagehorizont	langfristig	Contemporary Ampere Technology Shs H HD I	2,5%
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											-5,0
2025	2,9	-3,9	-5,3	-0,8	3,4	2,0	1,5	-0,4	0,9	0,1	0,7	-0,6		-0,1
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6		0,3
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0		1,6
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2		-17,2
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7		18,9

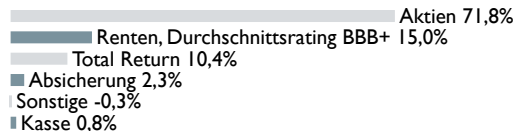
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
26,7%	1,2%	-7,5%	-6,5%	1,4%	11,8%	13,2%	10,5%	7,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	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: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,73%	1,73%	1,12%	0,46%	1,27%	1,21%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	1741 Fund Solutions AG	
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

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. Abgebene 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 weiterverleitet 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. April 2026, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 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