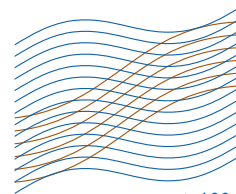


# ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

STAND: 31.05.2026



zertifiziert durch AIR



seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 8,1% verlief der Monat glänzend. Getragen wurde diese Entwicklung von unseren breit gestreuten Profiteuren des KI-Booms und der damit verbundenen Investitionswelle in Rechenzentren, Stromversorgung und Infrastruktur. Herausragend war X-Fab mit +94%, zwischenzeitlich unsere größte Einzelposition. Zuletzt liefen die Kurse jedoch deutlich stärker als die fundamentale Entwicklung. Da die Bewertungen damit ein Niveau erreichten, das uns als Value-Investoren zu Gewinnmitnahmen veranlasst, haben wir die Gewichtung von X-Fab halbiert und auch weitere Gewinner wie Infineon, Prysman oder ITM Power reduziert. Aixtron veräußerten wir nach einem Kursgewinn von knapp 300% sogar vollständig. Die Gewichtung der Profiteure des KI-Booms ging so von rund 20% auf 12% zurück. Einen Großteil der Erlöse legten wir hingegen in vernachlässigte Substanzwerte wie Biomérieux oder UPS an. Nach der dynamischen Aufwärtsbewegung erscheint uns eine gewisse Umsicht angebracht -Disziplin in der Bewertung wahrt die Substanz für künftige Gelegenheiten.

### 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	207,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	68,25 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltezeit	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

6,7x RLB OÖ Zinskurven-Anleihe 2031	4,9%
5,5x NBC Zinskurven-Anleihe 2031	4,7%
Infineon	3,9%
Fortescue	3,3%
Hannover Rück	2,8%
Contemporary Amperex Technology Shs H HDI	2,7%
X-FAB Silicon Foundries	2,6%
ALK-ABELLO	2,6%
Microsoft	2,4%
Terna	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	71,3%
Renten, Durchschnittsrating BBB+	13,8%
Total Return	9,6%
Absicherung	1,7%
Sonstige	0,2%
Kasse	3,4%

### CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU01904802086	LU02451779768
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



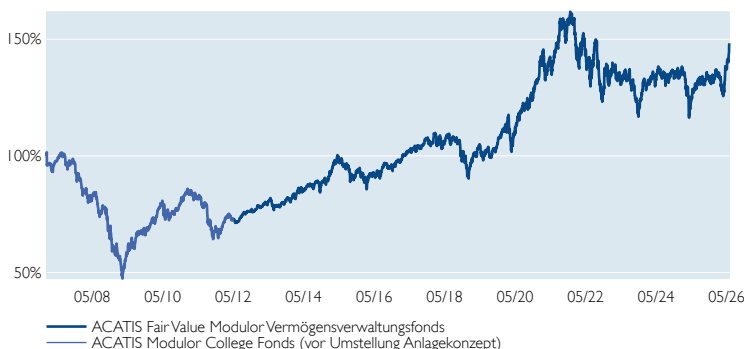
PR

Principles for Responsible Investment

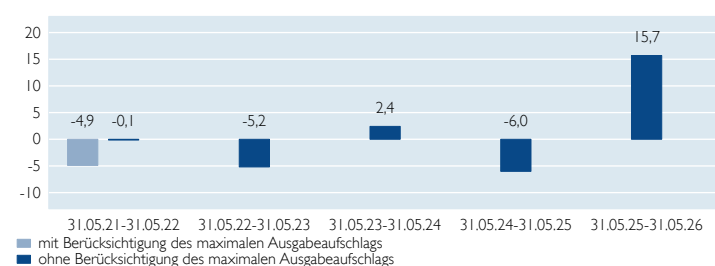
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 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. Juni 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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULATOR 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									11,1
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
48,2%	2,1%	5,4%	11,4%	15,7%	12,1%	14,1%	12,3%	12,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

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

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024  
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance