

# ACATIS AI Global Equities

Umschichtungsbericht April 2026

Frankfurt, 28.04.2026

Sehr geehrte Investoren,  
sehr geehrte Interessenten,

im Umschichtungszeitraum (26.01.2026 - 27.04.2026) hatte der Fonds eine Performance von -1,2%, während der Vergleichsindex um 2,6% zulegte. Die besten Ergebnisse im Umschichtungszeitraum lieferten Aker Solutions (+51,8%) und Kaiser Aluminum (+44,2%), während Fair Isaac (-33,7%) und Belling Brands (-33,2%) am schlechtesten abschnitten.

## Portfoliovorstellung nach der Umschichtung

Aus dem alten Portfolio wurden 38 Unternehmen behalten und 12 Unternehmen ausgetauscht. Die KI hat neu ins Portfolio geholt:

**Analog Devices** entwickelt hochpräzise Halbleiter für Signalverarbeitung und Sensorik, die in Industrie, Automobil und Kommunikationstechnologie unverzichtbar sind.

**Bombardier** ist auf Geschäftsflugzeuge spezialisiert und hat sich nach dem Rückzug aus dem kommerziellen Luftfahrtgeschäft als fokussierter Anbieter im margenstarken Business-Jet-Segment positioniert.

**Chiyoda** ist ein japanischer Ingenieur- und Anlagenbauer, der Großprojekte in den Bereichen Energie, Chemie und LNG realisiert und zunehmend auch an Lösungen für die Energiewende arbeitet.

**Fastenal** vertreibt Verbindungselemente, Werkzeuge und Industriebedarf über ein dichtes Netzwerk und automatisierte Lagersysteme direkt bei Kunden – mit hoher Effizienz und Kundenbindung.

**Infineon Technologies** gehört zu den führenden Halbleiterherstellern Europas und profitiert von strukturellem Wachstum in Bereichen wie Elektromobilität, erneuerbare Energien und Industrieautomatisierung.

**Nippon Paint Holdings** ist einer der größten Farben- und Beschichtungshersteller Asiens und profitiert von Bau-, Infrastruktur- und Renovierungszyklen in zahlreichen Märkten.

**Ono Pharmaceutical** ist ein innovatives japanisches Pharmaunternehmen, das vor allem in der Onkologie und Immunologie tätig ist und mit Partnerschaften global expandiert.

**Otsuka** bietet IT- und Büroinfrastrukturlösungen für Unternehmen in Japan und kombiniert

Systemintegration, Hardwarevertrieb und Serviceangebote aus einer Hand.

**Ralph Lauren** steht für Premium-Lifestyle-Mode und hat eine starke Markenidentität aufgebaut, die über Bekleidung hinaus auch Accessoires und Home-Produkte umfasst.

**Technogym** entwickelt Fitnessgeräte und digitale Trainingslösungen für Studios, Hotels und Privathaushalte und profitiert vom globalen Trend zu Gesundheit und Wellness.

**The TJX Companies** betreibt Off-Price-Einzelhandelsketten wie T.J. Maxx und Marshalls und erzielt durch opportunistischen Einkauf und schnelle Warenrotation attraktive Margen.

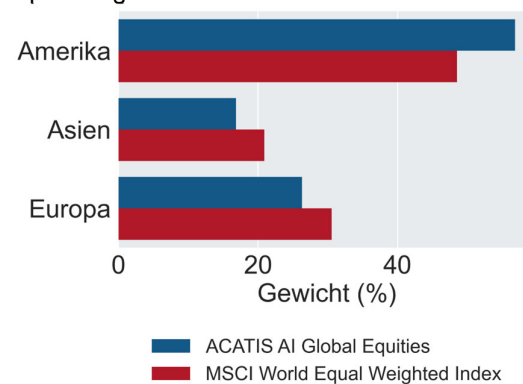
**Toromont Industries** ist ein kanadischer Händler und Dienstleister für schwere Maschinen, insbesondere als Caterpillar-Partner, und bietet ergänzend Miet- und Servicelösungen für Bau und Industrie.

Magnificent 7 Unternehmen sind weiterhin nicht vertreten. Die zwei größten Unternehmen im neuen Portfolio sind die zwei Bestandspositionen Lam Research und Visa. Die KI setzt weiterhin auf kleine bis mittelgroße Unternehmen (ca. 47% des Portfolios).

Die eingesetzte Portfoliokonstruktion hat als Vorgabe, möglichst regionen- und sektorneutral gegenüber dem MSCI World Equal Weighted Index zu sein.

Der Fonds hält in den Regionen Amerika, Asien und Europa ein maximales Über-/ Untergewicht von 8% gegenüber dem MSCI World Equal Weighted Index.

## Regionengewichte im Portfolio vs. MSCI World Equal Weighted Index

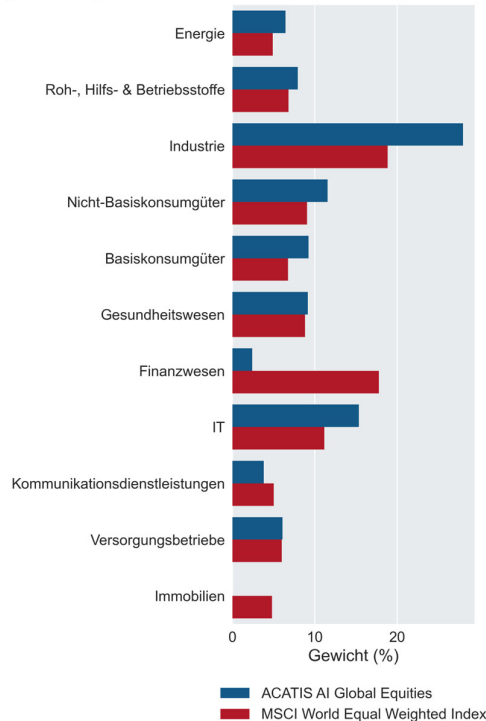


Durch den gewollten Ausschluss von Banken, Versicherungen und Immobilien hat der Fonds in den

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite [www.acatis.de](http://www.acatis.de) abrufbar. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Marie-Curie-Str. 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.

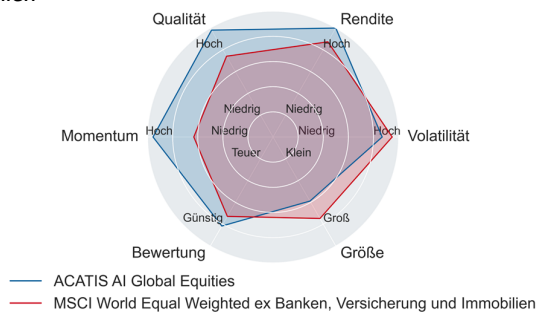
restlichen Sektoren ein maximales Über-/ Untergewicht von 9% gegenüber dem MSCI World Equal Weighted Index.

### Sektorengewichte im Portfolio vs. MSCI World Equal Weighted Index



Das neue Portfolio sieht aus Faktorsicht ähnlich aus wie das alte Portfolio. Die Künstliche Intelligenz setzt auf mittelgroße Firmen: im Median ist eine Firma knapp 13 Mrd. EUR groß. Das Portfolio setzt auf günstigere Unternehmen mit höherem Momentum und Ausschüttungen als der MSCI World Equal Weighted ex Banken, Versicherungen und Immobilien.

### Faktormediane im Portfolio vs. MSCI World Equal Weighted ex Banken, Versicherungen und Immobilien



Unter den Top 10 finden sich bekannte Namen, aber auch weniger beachtete Firmen mit spannender Spezialisierung und stabilem Geschäftsmodell.

### Die neuen Top 10 (Stand 28.04.2026)

Unternehmen	
ADT	
Aker Solutions	
Analog Devices	
Baker Hughes	
DKSH	
Everpure	
Infineon	
Kaiser Aluminum	
Lam Research	
Monadelphous	

Infineon und Analog Devices haben es als Neupositionen im Portfolio in die Top 10 geschafft. Die übrigen acht Top 10 Titel sind Bestandspositionen:

**ADT** bietet Sicherheits- und Überwachungslösungen für private Haushalte und Unternehmen in den USA und profitiert vom wachsenden Bedürfnis nach vernetzter Sicherheit und Smart-Home-Integration.

**Aker Solutions** liefert Ingenieur-, Bau- und Wartungsleistungen für die Energieindustrie und ist besonders stark bei Offshore-Projekten sowie Lösungen für die Energiewende positioniert.

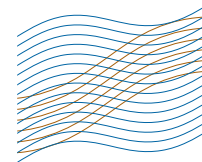
**Baker Hughes** bietet Technologien und Dienstleistungen für die Energiebranche – von Öl und Gas bis hin zu LNG, Wasserstoff und CO<sub>2</sub>-Management – und verbindet klassisches Energiegeschäft mit neuen Energielösungen.

**DKSH** hilft internationalen Unternehmen, insbesondere in Asien zu wachsen, und übernimmt Vertrieb, Marketing, Logistik sowie Markterschließung in komplexen Märkten.

**Everpure** bietet moderne Datenplattformen und All-Flash-Speicherlösungen für Unternehmen und positioniert sich zunehmend als Anbieter von „Storage-as-a-Service“ in hybriden Cloud-Umgebungen.

**Kaiser Aluminum** produziert spezialisierte Aluminiumprodukte für Luftfahrt, Automobil und Industrie und

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptstz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite [www.acatis.de](http://www.acatis.de) abrufbar. Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Marie-Curie-Str. 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.



setzt auf hochwertige Anwendungen mit stabilen Margen.

**Lam Research** ist ein zentraler Ausrüster der Halbleiterindustrie und liefert Anlagen für die Herstellung moderner Speicher- und Logikchips – unverzichtbar für den technologischen Fortschritt.

**Monadelphous** ist ein australischer Spezialist für Bau-, Wartungs- und Industriedienstleistungen, insbesondere für Bergbau-, Energie- und Infrastrukturprojekte mit langfristigen Kundenbeziehungen.

Im Portfoliomanagement gilt weiterhin, dass die Künstliche Intelligenz noch keine übermenschlichen Fähigkeiten (wie beispielsweise beim Brettspiel Go) erlernen kann. Denn im Gegensatz zu einem Brettspiel ist der Finanzmarkt Veränderungen ausgesetzt. Man handelt immer mit unvollständigen Informationen, und wir haben nur eine Historie, mit der wir arbeiten können.

Wir freuen uns auf Ihre Fragen, kommen Sie gerne auf uns zu.

Mit freundlichen Grüßen

Kevin Endler