

ACATIS AI Global Equities - Kontinuierliche Innovation: Unser neuer Aktienauswahl-Algorithmus

Frankfurt, 31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

stellen Sie sich vor, Sie fahren das Auto von morgen. Es ist nicht einfach ein Fahrzeug – es ist ein smartes, selbstlernendes System, das ständig verbessert wird. Jeden Tag, jede Woche, jedes Jahr, ohne dass Sie in die Werkstatt müssen. Wie? Durch Software-Updates, die automatisch und nahtlos im Hintergrund installiert werden. Diese Updates erweitern die Funktionen, verbessern die Leistung und optimieren die Benutzererfahrung. Unser neues Modell für die Aktienauswahl funktioniert genau so.

Zunächst: Unsere momentane Methodik zur Aktienauswahl ist robust. Sie ist wie ein gut konstruiertes Fahrzeug, das zuverlässig und stabil funktioniert. Sie hat all die wesentlichen Funktionen, die notwendig sind, um gute Aktien zu identifizieren und den Markt zu navigieren.

Im Hintergrund arbeiten wir kontinuierlich an Weiterentwicklungen: neue Datenquellen werden getestet und erschlossen, neue Algorithmen ausprobiert. Genau wie die Auto Software, die neue Funktionen und Verbesserungen erhält, verbessern wir fortlaufend unseren Ansatz, indem wir neue Innovationen integrieren. Die Neuentwicklungen werden im Live-Betrieb getestet und unabhängig von Solactive als Index gerechnet (ACATIS Magic Learning Global). So erhält der ACATIS AI Global Equities für 2025 ein weiteres Software-Update. Diese Entscheidung basiert auf umfangreichen Analysen sowohl der Modellgüte als auch der Performance auf Portfolioebene.

Die wichtigsten Gründe für diese Umstellung

■ **Performancesteigerung durch neues Modell:** Der ACATIS AI Global Equities hat seit seiner Auflage eine Underperformance gegenüber seiner Benchmark, dem marktwertgewichteten MSCI World Index, gezeigt, nicht jedoch gegenüber dem gleichgewichteten MSCI World Index. Hauptgrund war der Fokus des Modells auf Small und Mid Cap Unternehmen.

Wir testen das neue Modell seit April 2022 in dem von Solactive berechneten „ACATIS Magic Learning Global Index“. Seit Auflegung des Index hat dieser den ACATIS AI Global Equities um 20% übertroffen:



■ **Überlegene Metriken:** Das neue interne Modell zeigt durchweg bessere Werte in verschiedenen Metriken, wie z.B. der Genauigkeit der Outperformance-Vorhersagen im Sektor.

Was ändert sich?

■ **Modell:** Das Graphische Neuronale Netz (GNN) wird durch eine Gated Recurrent Unit (GRU) geupdatet. Dieses Zeitreihenmodell hat sich im Vergleich von 20 Modellen als optimal herausgestellt.

■ **Datenverarbeitung:** Ein großer Vorteil ist, dass mit dem neuen Modelltyp die zeitliche Stabilität von Fundamentalkennzahlen besser modelliert werden kann als mit dem alten Modelltyp.

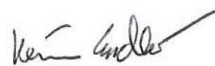
■ **Optimierungsziel:** Das neue Modell ist auf die zukünftigen 18 Monate ausgerichtet und zielt auf langfristige Stabilität ab. Das bisherige Modell war lediglich auf die kommenden 6 bis 12 Monate trainiert.

■ **Umschichtungsfrequenz:** Für die meisten Unternehmen erhalten wir quartalsweise neue Daten. Diese wollen wir schneller analysieren und im Fonds umsetzen. Die bisher halbjährliche Umschichtung wird darum auf eine vierteljährliche Umschichtung umgestellt, ohne dass sich die Umschlagshäufigkeit im Fonds erhöht. Ändert sich die Meinung des Modells zu einem Unternehmen über die kommenden 18 Monate nicht, wird das Unternehmen weiter gehalten.

■ **Datenquelle:** Für das neue Modell verwenden wir eine neuere Datenbankstruktur, die speziell für unsere KI-Anwendung entwickelt wurde. Dadurch können wir die Verarbeitungszeit der Daten zu Beginn eines Monats von ca. 10 Tagen auf einen Tag verkürzen.

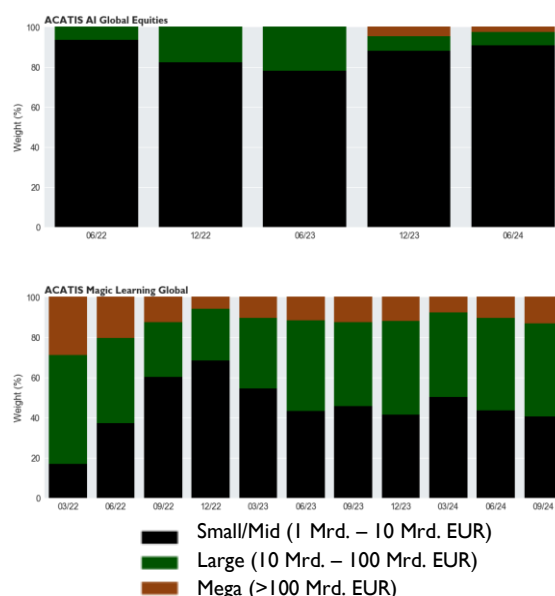
Wir freuen uns, wenn Sie mit ihren Fragen auf uns zukommen.

Mit freundlichen Grüßen



Kevin Endler

■ **Ausgewogenere Marktkapitalisierungsverteilung:** Betrachtet man die Verteilung der Marktkapitalisierung im ACATIS AI Global Equities und im Solactive Index im Zeitablauf, so zeigt sich, dass das neue Modell deutlich ausgewogener zwischen den verschiedenen Marktkapitalisierungsklassen selektiert – hauptsächlich wegen der neuen Datenverarbeitung und des längeren Optimierungsziels:



Was bleibt gleich?

■ **Daten:** Hauptbestandteil bleiben weiterhin die fundamentalen Kennzahlen der Unternehmen. Das ACATIS Team kümmert sich auch mit der neuen Datenbankstruktur um die Aufbereitung dieser Daten.

■ **Lemlogik des Modells:** Die Firmen werden weiterhin paarweise im Sektor verglichen.

■ **Portfoliokonstruktion:** Das Portfolio bleibt gegenüber dem MSCI World Index sektor- und regionenneutral und setzt sich aus 50 nahezu gleichgewichteten Unternehmen zusammen.

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 abrufbar; Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Marie-Curie-Str. 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.