

*“Ein aufgebrachtter Feind kann mit Gelassenheit überwunden werden.”*

Quelle: Sun Tsu - Die Kunst des Krieges



# INVESTMENTBERICHT APRIL 2025

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 28.02.2025 bis 31.03.2025

Die Zahlen für den März sahen nicht gut aus. Der Kursrückgang wurde durch den amerikanischen Präsidenten ausgelöst, der Zölle ankündigte. Das schädigt die Wirtschaft und die Börsenkurse. Unsere Fonds wurden schon durch die Ankündigung geschädigt, sie verloren im Schnitt 5,3% und sind damit im Jahresverlauf bei durchschnittlich -3,2%. Damit liegen wir im laufenden Jahr immer noch im Durchschnitt 1,4% vor den Benchmarks. Unsere internationalen Aktienfonds lagen im März bei -8% bis -9%.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

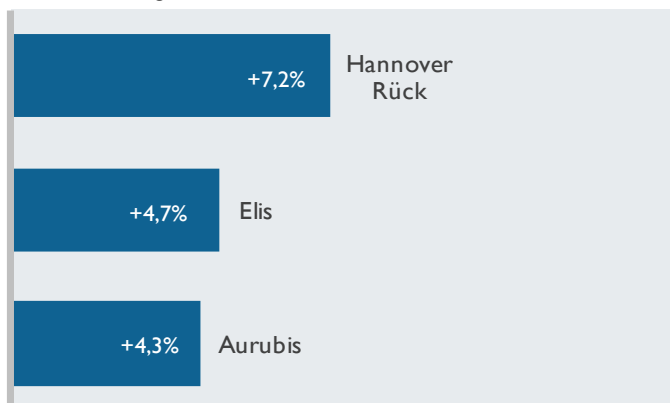
**Hannover Rück (+7,2%):** Hannover Rück meldete beeindruckende Quartalszahlen, die eine Steigerung des Gewinns und Umsatzes zeigen. Als Reaktion darauf wurde eine Dividendenerhöhung auf 9,79 Euro je Aktie für das Jahr 2025 angekündigt. Hannover Rück profitierte von einer gestiegenen Nachfrage insbesondere in wachstumsstarken Segmenten wie Cyber-Risiken und Naturkatastrophenabsicherung. Trotz einiger größerer Schadenereignisse im Jahr 2025 konnte Hannover Rück die Schadenquote durch optimiertes Risikomanagement und bessere Diversifikation des Portfolios niedrig halten. Dies führte zu einer verbesserten Combined Ratio.

**Elis (+4,7%):** Der europäische Marktführer für die Reinigung von Dienstkleidung und Wäsche (z.B. in Krankenhäusern oder Hotels) konnte Anfang März einen Jahresabschluss mit einem Free Cashflow auf Rekordniveau vorlegen und stellte auch für die kommenden Jahre steigende Gewinne in Aussicht. Grundsätzlich ist das Geschäftsmodell mit seinem regionalen Fokus weniger von den aktuellen Unsicherheitsfaktoren betroffen, was zusätzlich zu einer positiven Kursentwicklung beigetragen hat.

**Aurubis (+4,3%):** Aurubis präsentierte im Februar für das 4. Quartal 2024 positive, robuste Geschäftszahlen. In dem mehrjährigen Kurs-Auf-und-Ab war das eine erfreuliche Bestätigung.

### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 28.02.2025 bis 31.03.2025



### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

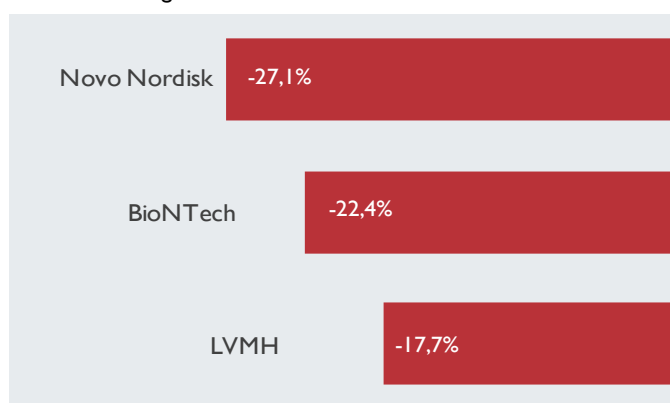
**Novo Nordisk (-27,1%):** Schwache Phase III Studienergebnisse beim Abnehmmedikament CagriSema lasten auf Novo Nordisks Aktienkurs. Dazu kommen Sorgen um etwaige Zölle, sogar auf Medikamentenexporte in die USA.

**BioNTech (-22,4%):** Natürlich hat ein Impf-feindlicher amerikanischer Gesundheitsminister negative Auswirkungen auf einen Impfstoffentwickler. Inzwischen ist der Kurs von BioNTech unter den Buchwert gefallen, obwohl die Analysten und Mediziner die Neuentwicklungen von BioNTech bei Krebsmitteln deutlich loben.

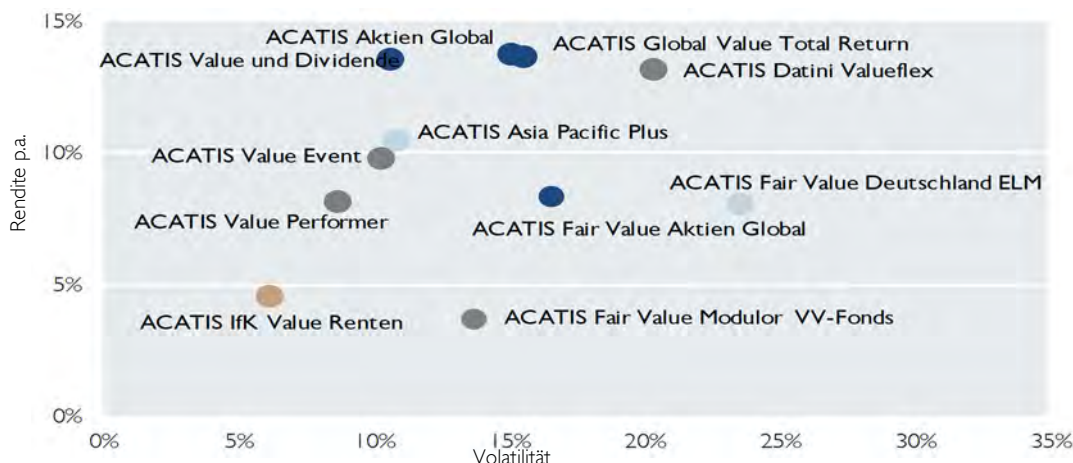
**LVMH (-17,7%):** Die Sorge um eine durch Zölle ausgelöste US-Rezession drücken stark auf die Konsumentenstimmung in den USA. Hier sind es insbesondere Sorgen um die diskretionären Konsumausgaben, die den Kurs der LVMH Aktie belasteten.

### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 28.02.2025 bis 31.03.2025



## RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (5 Jahre p.a., rollierend)



#### Aktienfonds Global

- ACATIS AI Global Equities
- ACATIS Aktien Global Fonds
- ACATIS Global Value Total Return
- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Value und Dividende

#### Aktienfonds Regionen

- ACATIS Fair Value Deutschland ELM
- ACATIS Asia Pacific Plus Fonds

#### Mischfonds Global

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

#### Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten



# INVESTMENTBERICHT APRIL 2025

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 28.02.2025 bis 31.03.2025

An den Finanzmärkten sind die Zeiten dramatisch. Ohne jede Not zerstört US-Präsident Trump wichtige Grundlagen des internationalen Freihandels. Wir begegnen darauf mit deutlichen Veränderungen in unseren Portfolios.

In Erwartung steigender Inflation haben wir uns ein Produkt designen lassen, das vom Anstieg der Inflation in den USA profitieren soll. Sollte in den nächsten zwei Jahren die US-Inflation über 3,15% steigen, erzielen wir damit einen Gewinn.

Wir haben außerdem US-Positionen verkauft und Japan-Positionen aufgebaut. Zusätzlich sollen in Zukunft auch chinesische Positionen verstärkt werden. Die moderate Kurssicherung (ein sogenannter Put-Spread), die in drei Fonds vertreten ist, wurde zuletzt verdoppelt. Sie ist aber auch nur ein Tropfen auf den heißen Stein.

## KÄUFE

Käufe in den internationalen Aktienfonds

- **Air Water:** Air Water ist ein günstig bewertetes Industriegasunternehmen aus Japan, das sein Geschäft international ausweiten konnte, als im Rahmen der Fusion Linde und Praxair Unternehmensteile zum Verkauf standen.
- **Lasertec:** Die japanische Lasertec inspiziert die Qualität der Belichtungsmasken im Rahmen der Chipproduktion. In der nächsten Generation der Computerchips, die auf einer Auflösung von 2 Nanometer und kleiner beruhen, ist Lasertec der einzige Anbieter, der die Inspektion unterhalb der Wellenlänge des Lichts vornehmen kann. Nach einem kräftigen Kurssturz ein günstiger Kauf.
- **Rakuten:** Rakuten ist ein integriertes Internetunternehmen, das vom Versandhandel über das Reisebüro auch Mobilfunkdienste und Finanzdienstleistungen anbietet, vorrangig in Japan. Nach mehreren Verlustjahren sollten jetzt wieder Gewinne erzielt werden.
- **Unicharm:** Unicharm ist Japans führender Hersteller von Babywindeln, Damenhygieneprodukten sowie Inkontinenzwindeln für Senioren, deren Nachfrage stetig steigen. Darüber hinaus hat das Unternehmen bereits vor einigen Jahren in Länder wie Thailand, Indonesien und Vietnam investiert und ist hält dort Marktanteile von bis zu 80%.

Käufe in den internationalen Mischfonds

- **Baidu:** Die chinesische Baidu ist ein billiger Technologietitel mit dem weltweit drittgrößten AI-Portfolio. Seit 2000 wurden über 5000 Patente aus diesem Bereich angemeldet. Die Suchmaschine mit einem Marktanteil von 70% in China ist die Milchkuh, von der die Forschung finanziert wird.
- **Brookfield:** Brookfield Corporation ist ein führender alternativer Asset Manager mit 1 Billion USD verwaltetem Vermögen. Und plant eine Verdoppelung. CEO Bruce Flatt ("Kanadas Warren Buffett") plant Ausschüttungen von 30 Mrd. USD. Die deutlich niedrigere Bewertung gegenüber Konkurrenten wie KKR und Blackstone bietet ein außergewöhnlich gutes Rendite-Risiko-Verhältnis.
- **Meta:** Wir haben die starke Korrektur im Technologiebereich genutzt, um Meta Platforms als Teil der 6x6 Strategie neu aufzunehmen. Die riesige Nutzerbasis hat einen stabilen Netzwerkeffekt und die erheblichen Investitionen im KI-Bereich sollten für zukünftiges Wachstum sorgen.
- **S&P Global:** S&P Global ist die weltgrößte Ratingagentur, noch vor Moody's, in einem Oligopol mit beispiellosen Eintrittsbarrieren und beeindruckenden Free Cashflow-Margen von über 35%. In der vergangenen Dekade hat das Unternehmen seinen Umsatz mehr als verdreifacht und die operative Gewinnmarge von knapp 18% auf über 30% gesteigert – eine Kapitaleffizienz, die ihresgleichen sucht.
- **Uber Technologies:** Uber betreibt weltweit die größte Mobilitätsplattform mit fast 8 Millionen Fahrern und Zustellern. Das Geschäftsmodell hat eine attraktive Umsatzaufteilung: 20-25% des Fahrpreises erhält Uber, 75-80% gehen an den Fahrer. Das Unternehmen zählt monatlich weltweit knapp 160 Millionen aktive Nutzer. Seit 2023 ist Uber profitabel (+620 Mio. USD), bereits 2025 wird ein Nettoergebnis von 5,7 Mrd. USD erwartet.

## VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Skyworks Solutions:** Der Apple-Zulieferer für Kommunikationschips ist stark von den Verkaufszahlen des iPhones abhängig, die angesichts der zunehmenden Handelskonflikte immer fraglicher werden. Zudem verliert Skyworks bei den Apple-Geräten zunehmend Marktanteile an Konkurrenten wie Broadcom, und die Diversifizierungsstrategie des Managements war bisher wenig erfolgreich.
- **Analog Devices:** Den US-Chiphersteller für analoge Geräte wie Sensoren verkauften wir im streng nachhaltigen Aktienfonds, um die Gewichtung am US-Markt weiter zu reduzieren. Bei der aktuellen Bewertung ist der Aktienkurs weiterhin anfällig für Korrekturen, auch wenn das Kerngeschäft sehr profitabel ist.
- **Symrise:** Den Aromen- und Duftstoffhersteller haben wir aufgrund des hohen direkten Umsatzanteils in den USA und der geringen Verhandlungsmacht gegenüber den überwiegend amerikanischen Konsumgüterherstellern verkauft. Das Unternehmen wird defensiv geführt, aber die Wachstumsperspektiven sind uns für die aktuelle Bewertung zu gering.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **CRE:** Der Gründer von CRE hat sich mit dem Unternehmen SMFL Mirai zusammengetan, um ein Privatisierungsangebot für CRE mit einem Aufschlag von 30% auf den Schlusskurs abzugeben. Wir sind der Meinung, dass ein gutes Angebot vorlag, und haben uns entschieden, unsere Anteile zu veräußern.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Intuit:** Nach den guten Unternehmensergebnissen hatten wir uns zunächst zum großen Teil von Intuit getrennt. Nun haben wir aufgrund der allgemein schwieriger einzuschätzenden Lage der amerikanischen Unternehmen auch die restliche Position veräußert.
- **LEM:** Die Wachstumsraten der schweizerischen LEM haben sich deutlich verlangsamt.
- **M3:** Der Firmenbesuch bei M3 in Tokyo war eine Enttäuschung. Anscheinend werden Umsätze durch eine Vielzahl von Akquisitionen aufgebaut, die aber kein sinnvolles Ganzes ergeben. Zwar steigt der Umsatz, aber von Synergien ist nichts zu erkennen. Die Antworten auf unsere Fragen waren unbefriedigend.



# INVESTMENTBERICHT APRIL 2025

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Leider beherrscht Donald Trump das wirtschaftliche Geschehen auf der Welt und dominiert andere, für uns genauso bedeutsame Fragen (Regierungsbildung, Ukrainekrieg, Nachhaltigkeit).

Die erste Woche im April war der Beginn eines weltweiten Zollkriegs. Durch die Ankündigung und Einführung von hohen Importzöllen gegen nahezu alle Länder der Welt hat Donald Trump einen Wirtschaftskrieg gestartet. Anders als in seiner ersten Amtszeit ist er diesmal gewillt, nicht nur taktisch zu agieren, sondern eine längere Periode der wirtschaftlichen Schwäche auch in den USA durchzustehen. Die höchsten Zölle mit vorläufig 125% (Stichtag 09.04.2025!) hat Trump gegen China verhängt.

Wie kommt Donald Trump nun raus aus der Grube, in die er sich selber mit den Strafzöllen hineingegraben hat?

Was für eine Grube? Die hohen Strafzölle, die mit einer Milchmädchenformel berechnet wurden und extrem hoch sind, schaden der amerikanischen Bevölkerung, sie wurden mit Gegenzöllen erwidert und haben das Potential, eine weltweite wirtschaftliche Krise auszulösen. Die aktuellen Kursverluste reflektieren einen ersten Schritt dieser Krise. Sollte sie weiter eskalieren, werden die Kursverluste weitergehen. Die klassische Flucht in die Sicherheit hieß bisher: Kauf von US-Staatsanleihen. Aktuell allerdings werden US-Staatsanleihen eher gemieden, dadurch fällt der USD-Wechselkurs, die Importkosten steigen weiter, ebenso wie die Inflation. Nach einer Berechnung des Wall Street Journal steigen die Materialkosten eines iPhone 16 Pro von 550 USD auf 847 USD (Verkaufspreis von 1100 USD). Würde das iPhone statt in China in den USA montiert werden, so würden die Montagekosten zusätzlich von 30 USD (Arbeitskosten) auf 300 USD steigen.

Die Zölle beschleunigen die Deglobalisierung und sollten damit alle Gegner einer internationalen Arbeitsteilung erfreuen (ich denke da an die Gegner des TTIP-Abkommens). Auf die exorbitanten Zölle hat China sehr schnell mit reziproken Zöllen in Höhe von 84% reagiert und ausgewählte, aber strategisch wichtige Metalle wie zum Beispiel Wolfram auf eine Exportgenehmigungsliste gesetzt. Wenn angewandt, könnte das dazu führen, dass Computer oder Waffen gar nicht mehr in den USA produziert werden können.

Trump hat ein Elefantengedächtnis für alle Geringschätzungen, die er in seinem Leben erlitten hat. Er sieht sich auch als Dealmaker, der provoziert und anschließend bilateral neue Abkommen trifft. Er agiert rein taktisch, nie strategisch. Er hat auch die Fähigkeit, seine Meinung innerhalb eines Tages um 180 Grad zu drehen und alles Gesagte und Verabschiedete vollkommen zu vergessen, sogar seine eigenen Verträge und Unterschriften. Das macht es schwierig, mit ihm zu verhandeln. Und er hat überhaupt keine Ahnung von Volkswirtschaft. Und da man nicht weiß, was er eigentlich will, kann man auch keine Konfliktlösung vorbereiten.

Bleibt Trump bei seiner aktuellen Sturheit, werden die Schäden für die US-Wirtschaft und indirekt für alle anderen Volkswirtschaften sehr hoch sein, größer wohl als alle Finanzkrisen der letzten Jahrzehnte. Die Aussetzung der verhängten Zölle für 90 Tage an alle Länder (ohne China) hat zum Jojo-Effekt an der Börse geführt. Allerdings kann man Trump nicht trauen, die Verunsicherung bleibt groß.

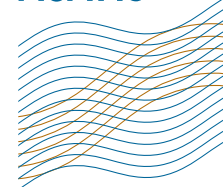
Während Trump die "Insel" USA schützt, bilden sich in der Zwischenzeit neue Allianzen heraus. China, Japan und Korea haben vor kurzem zum ersten Mal an einem Tisch gesessen. China will mit Europa enger zusammenarbeiten. Kanada nähert sich der EU an.

Es gibt aus mehreren Ecken Druck auf Trump: seine eigenen Abgeordneten fürchten, die nächsten Wahlen haushoch zu verlieren, wenn der Zollkrieg weitergeht. Seine Freunde, die Internet-Milliardäre, verlieren hunderte von Milliarden an Börsenvermögen (ob es ihnen was ausmacht, ist allerdings nicht bekannt). Die Konsumenten werden über höhere Preise schimpfen und die Arbeiter über die absehbare Rezessionsarbeitslosigkeit.

Sein Berater Elon Musk hat nun von einer Null-Zoll-Lösung für die USA und Europa geredet. Das könnte eine "geniale" Lösung und ein Segen für die Nordatlantik-Länder sein. Dieser Lösung könnten sich andere Länder schnell anschließen, und es wäre eine Revolution für den Welthandel. China wird allerdings einen eigenen, konfrontativen Weg gehen.

Trump möchte sich als Retter der Welt - und der USA - inszenieren. Von seinen Zielen und Motiven, das Handelsbilanzdefizit zu reduzieren, wäre allerdings nichts übriggeblieben. Aber was interessieren Trump seine Worte von gestern.

Die Szenarien unseres Investment Teams geben folgende Schätzungen ab: 25% Wahrscheinlichkeit für eine Lösung des Zollkonfliktes im 2. Quartal und 25% bis Ende des Jahres. Die bevorstehende wirtschaftliche Entwicklung wird mit 17% hoch negativ, mit 35% negativ, mit 23% leicht positiv und mit 8% hoch positiv eingeschätzt (Rest war neutral).



# INVESTMENTBERICHT APRIL 2025

## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: **“Die Zollpolitik Trumps als Menetekel für die Weltwirtschaft“**

### Renditedreiecke

Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds.

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
<b>Aktienfonds Regionen</b>			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
<b>Mischfonds Global</b>			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
<b>Rentenfonds Global</b>			
ACATIS IKK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

\* Monatsberichte mit anderen Währungstranchen auf unserer Homepage [www.acatis.de](http://www.acatis.de) verfügbar

## Die Zollpolitik Trumps als Menetekel für die Weltwirtschaft

Exklusiver Bericht für ACATIS Investment: Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, Universität Freiburg und Walter Eucken Institut

Am 2. April 2025 verkündete Präsident Trump die Einführung umfangreicher und die Länder der Welt umfassender Zölle. Für China sollten die Zölle auf 64%, für Indien auf 27%, für Japan auf 24% und für die Europäische Union (EU) auf 20% steigen. Der Mindestzoll sollte 10% betragen, Autozölle von 25% bestehen bleiben. Nachdem China Gegenmaßnahmen, nämlich Zölle in Höhe von 34% auf amerikanische Güter und Ausfuhrbeschränkungen für seltene Erden ankündigte, setzte die amerikanische Regierung eine weitere Zollerhöhung auf 104% für China um. Die EU hat im Unterschied zu China mit einzelnen gezielten Zollerhöhungen zurückhaltend reagiert und ähnlich wie Japan vorgeschlagen, Industriezölle auf null zu senken. Der sich nun abzeichnende Handelskrieg beendet die alte, durch Multilateralismus, Globalisierung und ökonomische Interessen gekennzeichnete Weltordnung. Die neue Weltordnung ist durch Nationalismus, Protektionismus und Moralismus bestimmt und auf Konflikte ausgerichtet.

Die Zollpolitik der USA hat die Finanzmärkte in Turbulenzen gestürzt. Die Aktienkurse brachen weltweit ein. Während dieser Text geschrieben wird, gehen die Kursstürze weiter. Der DAX gab vom 3. April 2025 bis zum 7. April 2025 um rund 15 Prozent nach, erholte sich danach etwas, liegt aber immer noch gut 10 Prozent unter dem genannten Ausgangswert. Der S&P 500 verlor ebenfalls gut 10 Prozent in fünf Tagen, während der Hang Seng bei über 12 Prozent Verlust landete. Der Ölpreis ist auf den niedrigsten Wert seit Anfang 2021 gefallen; seit der Zollankündigung von Donald Trump sank der Ölpreis der Sorte Brent von 75 Dollar auf 60 Dollar je Barrel. Die Anleihemärkte sind ebenfalls in Turbulenzen. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen der G7-Staaten sind nach einem anfänglichen Rückgang unmittelbar nach der Zollankündigung wieder gestiegen; Deutschland hält allerdings noch seinen Status als sicherer Hafen für Anleger in der Welt.

Es ist noch nicht abzusehen, auf was dies hinauslaufen wird. Der amerikanische Präsident scheint jedenfalls entschlossen, an seiner Zollpolitik festzuhalten, selbst wenn die USA die gesamte Welt in eine schwere Rezession stürzen sollten, die für die eigene Wirtschaft sogar besonders massiv sein könnte. Auf eine solche Rezession deutet derzeit vieles hin.

Unklar bleibt zudem, was daraus für die Finanzmärkte folgt. Denn eine erneute Finanzkrise ist nicht ausgeschlossen.

Die Berechnung der Zollhöhe durch die amerikanische Regierung folgt einer einfachen Formel, wonach das Handelsdefizit der USA gegenüber einem Staat durch die Importe aus diesem Staat dividiert wird. Es geht offenbar um die Senkung des Handelsdefizits auf null. Ökonomisch

ist dies großer Unsinn, denn die amerikanische Handelsbilanz wird schon innerhalb der Leistungsbilanz durch die Primäreinkommen nennenswert kompensiert, die etwa durch grenzüberschreitende Zins-, Dividenden- und Lizenz Einkommen bestimmt sind. Amerikanische Unternehmen machen im Ausland eben gute Geschäfte. Hinzu kommt, dass einem Leistungsbilanzdefizit ein Überschuss in der Kapitalverkehrsbilanz gegenüberstehen muss. Die USA sind für Anleger attraktiv und können ihren relativ höheren Konsum durch Kapital aus dem Ausland finanzieren. Würde die Leistungsbilanz durch Zölle auf einen Ausgleich gezwungen, würde der Kapitalzufluss aus dem Ausland versiegen. Es ist kaum auszumalen, was dies für die Rendite amerikanischer Staatsanleihen oder für das exorbitante Privileg, die Reservewährung der Welt bereitzustellen, bedeutete.

China kann sich eine Finanzkrise aber ebenso wenig leisten. Strukturell ist die chinesische Volkswirtschaft aufgrund der Demografie, der hohen privaten und staatlichen Verschuldung und der stark auf Exporte zielenden Wirtschaftspolitik vulnerabel. Erst jüngst hatte der chinesische Premierminister angekündigt, die durch die Immobilienkrise arg gebeutelten Banken zu rekapitalisieren sowie die Verschuldung lokaler Gebietskörperschaften durch den Zentralstaat zu übernehmen. Insgesamt sollte der inländische Konsum gestärkt werden. Die Handelspolitik der USA trifft China daher zu einem ungünstigen Zeitpunkt.

Ähnliches gilt für die Mitgliedstaaten der Europäischen Währungsunion. Die Ankündigung deutlich höherer Schulden durch die Koalitionäre der zukünftigen Bundesregierung haben die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen nach oben gezogen. Für hochverschuldete Staaten im Euro-Raum, wie Italien und Frankreich, war dies keine gute Nachricht. Die aktuellen Entwicklungen reduzieren die deutschen Renditen zwar, aber nicht die Renditen ungleich verletzlicherer Mitgliedstaaten.

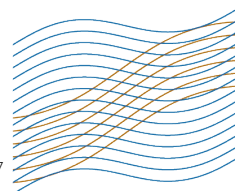
Viel kommt nun auf die Notenbanken an, die angesichts dieser Entwicklungen in Alarmbereitschaft sind. Ein koordiniertes Vorgehen der wichtigsten Zentralbanken könnte kurzfristig nötig sein. In Zeiten noch immer hoher Inflation wäre eine Liquiditätsschwemme durch die Zentralbanken aber durchaus mit unangenehmen Nebenwirkungen verbunden.



Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld



ACATIS



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.03.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

## Aktien global, aus künstlicher Intelligenz, defensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im März verlor der Fonds 7,5%, die Benchmark verlor 8,0%. Die besten Performer im März waren Electronic Arts (+7,8%), Franco-Nevada (+5,9%) und Halozyyme Therapeutics (+3,9%). Die Titel mit den schlechtesten Ergebnissen waren im März Magnite (-30,3%), Verint Systems (-23,9%) und Nike (-23,1%). Der Kurs des Spieleherstellers Electronic Arts, bekannt für die Spiele FIFA und Sims, erholte sich ohne Nachrichten, nachdem das Unternehmen im Januar seine Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2025 gesenkt hatte. Das weltweit größte unabhängige Unternehmen für Sell-Side-Werbung Magnite konnte mit seinen Jahreszahlen nicht überzeugen, trotz eines Umsatzwachstums von 8% und der Rückkehr in die Gewinnzone nach zwei Verlustjahren.

### ANLAGEZIEL

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einstufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung des CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

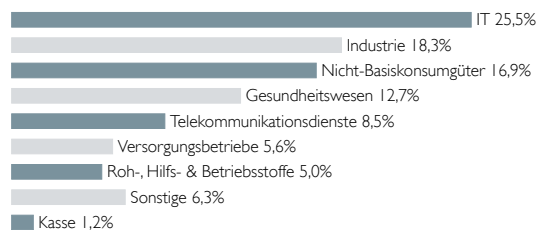
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	38,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.676,79 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Franco-Nevada	3,2%
ADT	2,9%
Exelon	2,9%
Rubis	2,7%
Catalyst Pharmaceuticals	2,7%
Technogym	2,5%
Keio	2,4%
Orion Corp B	2,4%
Motorola Solutions	2,4%
Verisk Analytics	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2024)	1,65%	0,97%	0,80%	1,15%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, B, C (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Lipper Leader **(B)** Scope Fonds Rating Auszeichnung

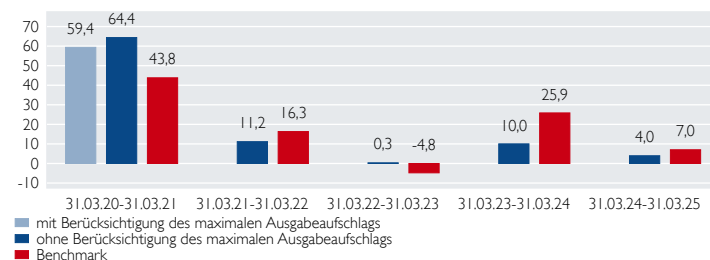
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 2025, 12.00 MESZ.

ACATIS Investment KVG 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 VS. BENCHMARK



### 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	
2025	3,9	-1,8	-7,5											-5,5	-5,9
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6	
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6	
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8	
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1	
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
75,4%	7,5%	14,8%	4,0%	17,4%	15,0%	15,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

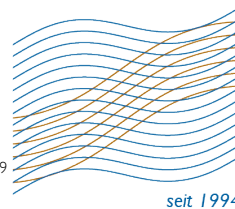
### RENTITEDREIECK

Jahr	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,4	10,0	7,6	8,7	2,1	6,8	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,4	12,9	10,4	12,5	4,8		
8,3	12,2	9,0	11,3			
7,8	12,6	8,4				
13,0	21,6					
5,3						

2018 2019 2020 2021 2022 2023  
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,8%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.03.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

## Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 8,2% und liegt im Jahresverlauf bei -5,3%. Das ist zwar immer noch besser als der Vergleichsindex, aber nach einem langen profitablen Lauf dennoch enttäuschend. Donald Trump streut mit seiner Zollpolitik Sand ins Wirtschaftsgetriebe, und die Börse hat im Vorfeld darauf schon reagiert. Aber auch wir haben im Vorfeld schon agiert. Wir haben bereits Anfang März angesichts der erratischen US-Politik unsere Japan-Positionen verstärkt (neu: Air Water, Lasertec, Rakuten, Terumo, Unicharm) und US-Positionen reduziert (raus: Skyworks, reduziert: Booking, ICE, Intuitive Surgical, Lam Research, Palantir; Progressive, Regeneron). So gehört zu den besten Performern im März eine Put-Sicherung auf den amerikanischen S&P Index und eine Inflationsversicherung auf die europäische Inflationsrate. Zu den stärksten Verlierern gehörten die dänische Novo Nordisk, BioNTech und die Luxusartikel von LVMH.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

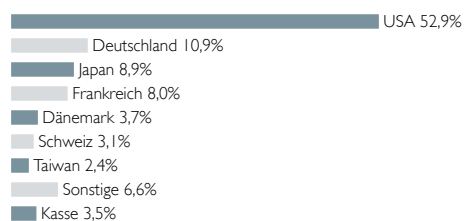
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	632,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	571,05 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	4,8%
Progressive	4,6%
Nvidia	4,1%
Microsoft	3,8%
Berkshire Hathaway	3,5%
Intuitive Surgical	3,1%
BioNTech ADRs	2,6%
EssilorLuxottica	2,5%
Alphabet	2,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



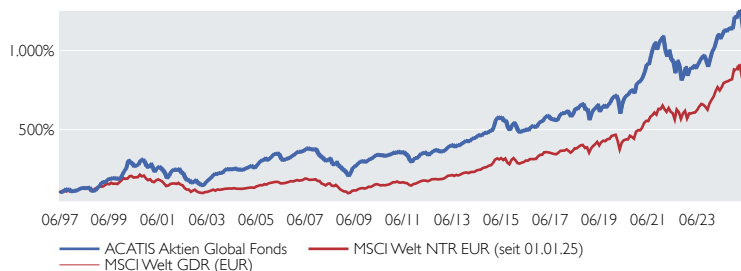
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Telco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

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

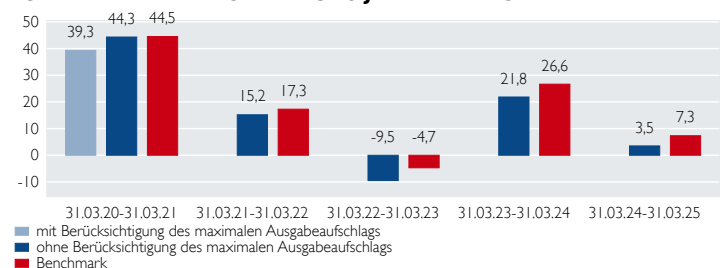
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Anteilk. B, C

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 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 2025, 12.00 MESZ.

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### 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	
2025	3,7	-0,5	-8,2											-5,3	-5,9
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9		21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9		18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0		-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4		36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7		12,5	7,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.038,6%	9,1%	97,6%	89,7%	14,1%	3,5%	15,2%	15,5%	12,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

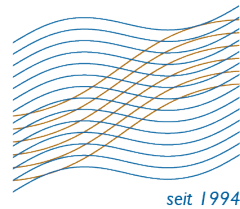
2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
9,3	8,6	8,0	8,2	8,5	8,3	10,7	8,2	7,4	1,2	10,7
10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4	
9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6		
8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8			
13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7				
10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7					
10,2	9,0	7,7	8,1	8,9						
7,7	5,8	3,5	2,5							
11,0	9,3	7,3								
11,2	9,0									
13,1										

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%





# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 8,0% und liegt im Jahresverlauf bei -5,2%. Das ist zwar immer noch besser als der Vergleichsindex (-5,9%), aber nach einem langen profitablen Lauf dennoch enttäuschend. Donald Trump streut mit seiner Zollpolitik Sand ins Wirtschaftsgetriebe, und die Börse hat im Vorfeld darauf schon reagiert. Aber auch wir haben im Vorfeld schon agiert. Wir haben bereits Anfang März angesichts der erratischen US-Politik unsere Japan-Positionen verstärkt (neu: Air Water; Lasertec, Rakuten, Terumo, Unicharm) und US-Positionen reduziert (raus: Skyworks, reduziert: Booking, ICE, Intuitive Surgical, Lam Research, Palantir, Progressive, Regeneron). So gehört zu den besten Performern im März eine Put-Sicherung auf den amerikanischen S&P Index und eine Inflationsversicherung auf die europäische Inflationsrate. Zu den stärksten Verlierern gehörten die dänische Novo Nordisk, BioNTech und die Luxusartikel von LVMH.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	80,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	288,81 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	4,7%
Progressive	4,6%
Nvidia	4,2%
Microsoft	3,8%
Berkshire Hathaway	3,7%
Intuitive Surgical	3,0%
EssilorLuxottica	2,7%
BioNTech ADRs	2,5%
Alphabet	2,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	50,1%
Deutschland	10,8%
Frankreich	8,6%
Japan	7,9%
Dänemark	3,7%
Taiwan	2,3%
Schweiz	2,3%
Sonstige	6,1%
Kasse	8,2%

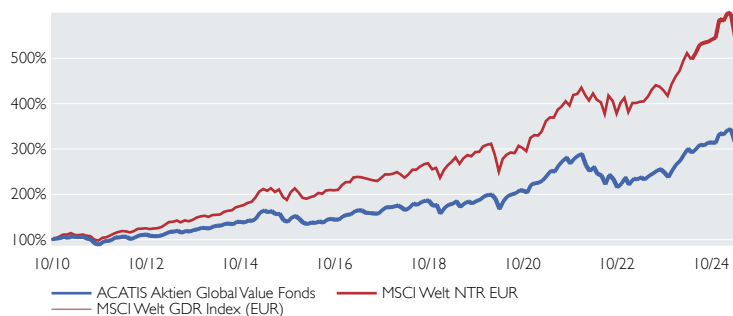
ISIN	AT0000AOKR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

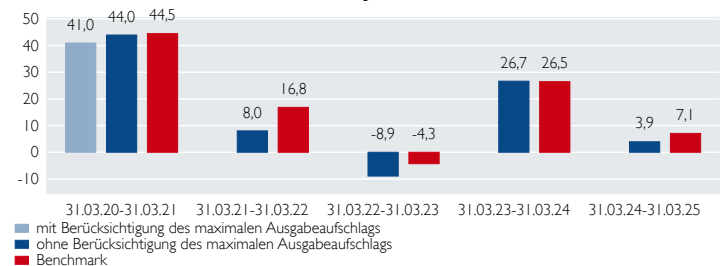
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen 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 2025, 12.00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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 VS. BENCHMARK



### 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	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,2	-0,1	-8,0											-5,2	-5,9
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8		24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9		20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5		-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9		28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1		13,1	6,9

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
213,6%	8,2%	88,0%	20,9%	4,8%	13,5%	15,1%	15,4%	12,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

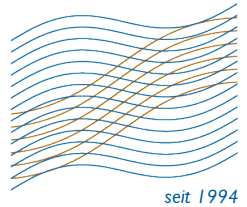
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
8,7	8,0	7,6	8,0	8,3	7,8	10,4	8,0	7,0	2,2	12,4
9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8	
8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9		
7,6	6,6	5,8	6,2	5,2	8,9	3,8				
11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4				
9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2					
9,2	8,0	7,1	8,1	8,8						
6,7	4,8	2,8	2,7							
10,0	8,4	6,9								
9,6	7,3									
10,8										

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.03.2025



## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig, Art. 9 (EU Off.-VO)

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März -7,8%. Die Handels- und Außenpolitik der neuen US-Regierung sorgt für große Unsicherheit, was sich auch in der Kursentwicklung an den Aktienmärkten seit März widerspiegelt. Stabil blieben Unternehmen mit defensiven Geschäftsmodellen, die nicht direkt von der eskalierenden Zollpolitik betroffen sind, wie z.B. Münchener Rück, American Water Works oder Danone, deren Aktienkurse gegen den Trend sogar einstellig zulegen konnten. Analog Devices und Symrise wurden aufgrund des veränderten Marktumfelds verkauft, während wir in Japan aufgestockt und zugekauft haben. Neu im Portfolio ist Unicharm, der asiatische Marktführer für Windeln und Damenhygieneprodukte. Das Unternehmen hat kein nennenswertes US-Exportgeschäft und wächst sehr stark in Schwellenländern wie Thailand, Indonesien und Vietnam mit Marktanteilen von bis zu 80%.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung Rechnung tragen. Zum einen investieren wir in Unternehmen, die unsere menschlichen Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung erfüllen. Zum anderen investieren wir in Firmen, die unsere Luft, unsere Gewässer und unseren Lebensraum an Land schützen, um die Lebensqualität zukünftiger Generationen zu erhalten. Im Austausch mit unseren Investoren werden auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der SDG-Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

## PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	48,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	272,52 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

## TOP 10 POSITIONEN

Danone	2,7%
Halma	2,6%
American Express	2,6%
Markel Group	2,5%
Terumo	2,5%
Ansys	2,4%
Münchener Rück	2,4%
SS&C Technologies	2,4%
Schneider Electric	2,4%
Air Liquide	2,4%

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

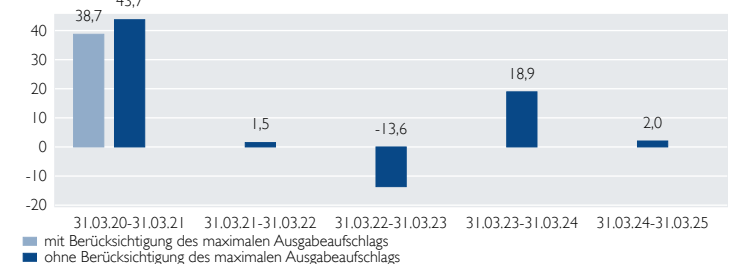
USA	55,0%
Japan	12,2%
Frankreich	8,8%
Deutschland	6,8%
Schweiz	5,0%
Großbritannien	2,6%
Italien	2,3%
Dänemark	2,3%
Sonstige	4,8%
Kasse	0,2%

	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,04%	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



## 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
2025	3,6	-1,6	-7,8											-6,1
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	5,3	-2,6	15,2	
2023	6,5	-2,3	1,3	-3,0	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5	10,6	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
193,7%	5,3%	49,0%	2,1%	-0,6%	16,7%	16,7%	13,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## RENTITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025	6,3	5,4	4,9	4,4	4,8	3,6	5,2	2,9	1,4	-2,8	7,6		
2024	7,4	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7			
2023	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2				
2022	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6					
2021	10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0						
2020	9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2							
2019	9,3	7,9	7,3	6,7	8,7								
2018	7,6	5,7	4,3	2,6									
2017	10,8	9,2	8,5										
2016	9,7	7,2											
2015	12,8												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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

■ CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,7%

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

ACATIS nachhaltige Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

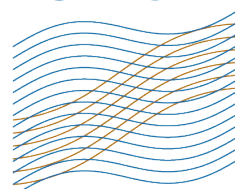
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 2025, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 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



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im März einen Rückgang von 9,4% und fiel damit auch auf Jahressicht deutlich ins Minus (-8,1%). Zwar konnten Titel wie Dollar General (+14,1%), Halozyme Therapeutics (+3,9%) und Carl Zeiss Meditec (+0,9%) positive Beiträge liefern, jedoch belasteten starke Kursverluste bei Lululemon Athletica (-25,5%), Epam Systems (-21,1%) und Arista Networks (-19,8%) die Performance. Halozyme ermöglicht es mithilfe eines speziellen Enzyms, Medikamente subkutan statt intravenös zu verabreichen, was Infusionen schneller und komfortabler macht. Schon bald könnte ein weiteres Medikament hinzukommen: Die europäische Arzneimittelbehörde hat eine positive Empfehlung für die subkutane Opdivo-Formulierung von Bristol Myers Squibb ausgesprochen, die Halozyme entwickelt hatte. Lululemon Athletica hat aufgrund einer nachlassenden Nachfrage in den USA einen enttäuschenden Ausblick für das kommende Jahr gegeben. Der Investitionsgrad liegt bei 82% und ist weiter rückläufig, was eine defensive Ausrichtung widerspiegelt.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung, Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	57,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	366,18 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	67,7%
China	5,8%
Frankreich	5,5%
Deutschland	2,7%
Schweiz	2,3%
Italien	2,3%
Österreich	1,7%
Sonstige	3,1%
Kasse	8,9%

ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

### TOP 10 POSITIONEN

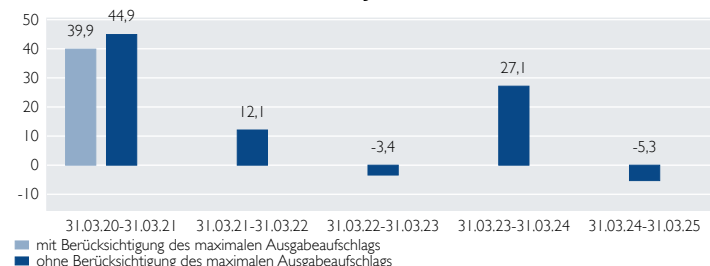
Fortinet	2,9%
Costco Wholesale	2,7%
Cintas	2,5%
American Express	2,5%
Pinduoduo Inc ADR	2,5%
Booking Holdings	2,4%
Deere & Co	2,3%
Amphenol	2,3%
Nvidia	2,3%
Reply	2,3%



### PERFORMANCE ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN



### 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	
2025	4,1	-2,6	-9,4											-8,1	
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	16,7		
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4		
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2		
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0		
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2		

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
270,5%	10,1%	88,9%	16,3%	-5,3%	13,9%	15,6%	14,9%	14,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2025
8,9	8,0	7,8	7,6	7,7	7,9	9,6	6,5	6,9	1,1	8,9	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
10,4	9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3		2024	
9,9	9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2			2023	
8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1				2022	
12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2					2021	
10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4						2020	
11,0	9,6	9,3	9,2	10,3							2019	
8,0	5,8	4,5	2,9								2018	
10,5	8,4	7,5									2017	
11,5	9,0										2016	
13,3											2015	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,5%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

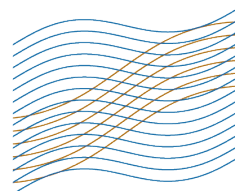
★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. April 2025, 12:00 MESZ.



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Global, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Die gestiegene Unsicherheit, ausgelöst durch die aggressive Außen- und Handelspolitik der USA, hinterließ auch im März ihre Spuren an den Aktienmärkten. Eine relative Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark ist auf eine derzeit deutlich stärkere Fokussierung auf europäische Unternehmen und Firmen mit regionalem Dienstleistungsgeschäft zurückzuführen, die nicht direkt von den Zöllen betroffen sind. Neben Portfoliounternehmen wie Jungfraubahn oder STEF fällt auch die italienische Moltiply in diese Kategorie. Dieses Unternehmen hat zudem nach langen Verhandlungen die Übernahme des Vergleichsportals Verifox bekanntgegeben. Zur Freude der Aktionäre zu einem deutlich tieferen Kaufpreis als ursprünglich erwartet, weshalb die Moltiply-Aktie gegen den Trend zulegen konnte. Mit unserem fokussierten Ansatz auf Qualitätsunternehmen abseits der großen Indizes sollten wir auch im aktuellen Marktumfeld gut aufgestellt sein.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds investiert weltweit in attraktiv bewertete Unternehmen, die fortlaufend Gewinne erwirtschaften und diese reinvestieren, um den eigenen Unternehmenswert im Interesse der Aktionäre kontinuierlich und mit einer attraktiven Kapitalrendite zu steigern. Solche Unternehmen bezeichnet man auch als Compounder. Sie verfügen häufig über ein langfristig bewährtes Geschäftsmodell in traditionellen Branchen, solide Fundamentaldaten und eine gute Corporate Governance. Die Auswahl und Gewichtung der Titel erfolgt nach den Prinzipien des Value Investing. Diese Compounder-Aktien sind in der Regel abseits der großen Aktienindizes zu finden, weshalb kleinere unauffällige Unternehmen den Schwerpunkt des Portfolios bilden, das aus rund 40-60 Aktien ohne hohe Einzelgewichtungen bestehen soll. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen zusammen, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. EUR aufweisen.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	7,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	96,10 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

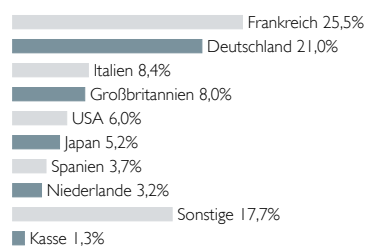
SIXT SE	2,8%
Wavestone SA	2,7%
Fuchs Vorzugsaktien	2,6%
IVU Traffic Technologies	2,5%
Macfarlane Group	2,5%
STEF	2,5%
James Latham	2,5%
A&O Johansen	2,4%
CEWE Stiftung	2,4%
Groupe Guillin	2,4%

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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 sollen die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt 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 2025, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Global, dividendenstark, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Das Warten auf den zweiten April 2025, an dem US-Präsident Trump seine Zollpolitik in einem großen Rundumschlag ankündigte, machte die Aktienmärkte nervös. In diesem schwierigen Umfeld verlor der Fonds 4,9% und landete auf Jahres-sicht leicht im Minus (-0,6%). Es gab allerdings auch Unternehmen, die sich entgegen dem Trend positiv entwickelten. Allianz (+6,6%), Münchener Rück (+6,5%) und Geberit (+2,2%) konnten alle mit einer positiven Entwicklung aufwarten. Die Allianz präsentierte ihre Jahresergebnisse, bei denen der Versicherer insgesamt 11% mehr Umsatz und einen um 17% höheren Gewinn ausweisen konnte. Auch Geberit präsentierte solide Ergebnisse. Der schweizerische Produzent von Installateur-Bedarf blickte zwar auf ein herausforderndes Jahr mit leicht schwächerem Gewinn (-3%) zurück, ist für dieses Jahr aber optimistisch und sieht sich durch den Zollstreit mit den USA kaum belastet. Am anderen Ende der Performanceskala lagen Novo Nordisk (-27,1%), Disco (-22,8%) und Eli Lilly (-13,6%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 1 Milliarde sein soll. Es soll investiert werden in Branchen mit hohem, stetigem Wachstum, in Länder mit geringer Quellensteuerbelastung, in Firmen mit hoher unternehmerischer Wertschöpfung und hohem Cash-Flow sowie gleichmäßiger Dividendenpolitik (mindestens 2% p.a.). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30-36 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,5-4,5%. Die Emittenten unterliegen keinen branchenmäßigen Beschränkungen. Für die Titel wird eine Haltedauer von durchschnittlich 4 Jahren angestrebt. Der Fonds wird nach Art.8 der EU-OVO angelegt.

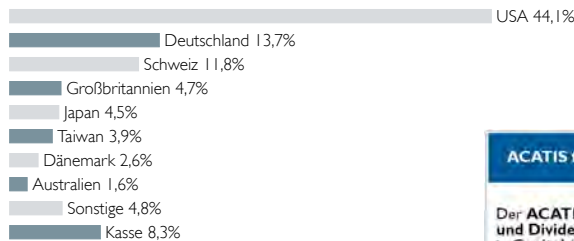
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	155,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	203,47 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	5,6%
Eli Lilly	4,0%
Allianz	4,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,9%
CME Group	3,8%
Microsoft	3,5%
Nestlé	3,5%
Deutsche Telekom	3,4%
Coca-Cola	3,4%
Geberit	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	<b>Anteilk. A</b> AT0000A146T3	<b>Anteilk. X</b> AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,57%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,39%	0,91%



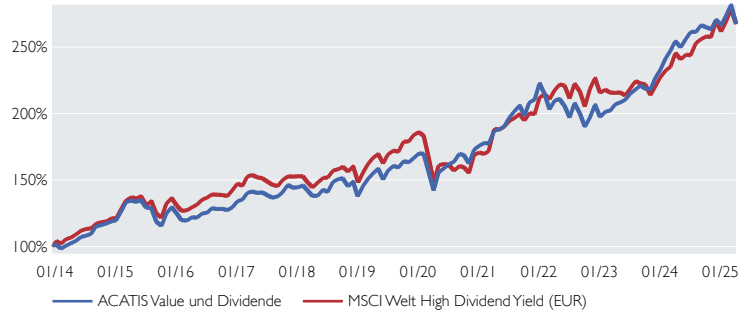
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Scope Fonds Auszeichnung

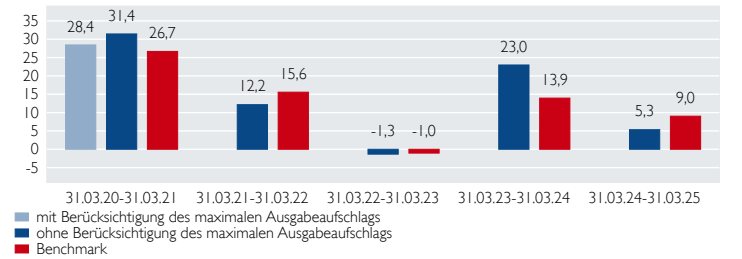
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 2025, 12.00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 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 VS. BENCHMARK



### 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	
2025	2,9	2,8	-4,9											0,6	2,2
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2	
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4	
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5	
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6	
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3	

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
167,6%	9,1%	88,4%	27,8%	5,3%	11,0%	10,7%	9,7%	8,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	8,4	7,6	7,9	8,0	8,0	10,0	7,9	8,8	4,7	10,7	6,1	10,7
	9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1	10,7	6,1	10,7
	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8				
	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2					
	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4						
	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8							
	8,9	7,3	8,0	8,3								
	6,3	3,6	3,3									
	9,1	6,5										
	9,6											

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,5%



ACATIS Teststieger



# ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.03.2025

## Aktien USA, aus künstlicher Intelligenz, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Sowohl der Fonds als auch der S&P500 verloren im März 5,7%. Auf Jahressicht liegt die Performance des Fonds bei -5,2%, während der S&P500 mit -4,4% leicht besser abschneidet. Die besten Titel im Fonds waren Edison International (+8,2%), Halozyme Therapeutics (+7,9%) und Ford Motor (+5,0%). Am anderen Ende der Liste finden sich Magnite (-27,6%), Nike (-20,1%) und Bath & Body Works (-16,3%). Nachdem der Kurs des Energieversorgers Edison International in den letzten Monaten aufgrund möglicher Schadenszahlungen im Zusammenhang mit den Waldbränden in Kalifornien stark gelitten hatte, erholte sich der Kurs leicht. Dennoch kann weiterhin nicht ausgeschlossen werden, dass ein Funkenflug für ein Feuer verantwortlich war. Halozyme ermöglicht die subkutane Verabreichung von Medikamenten statt intravenös, was Infusionen schneller und weniger schmerzhaft macht. Bald könnte Opdivo, ein Krebsmedikament von Bristol Myers Squibb, in Europa verfügbar sein, da die EMA eine positive Empfehlung ausgesprochen hat.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds strebt als Anlageziel eine bessere Wertentwicklung als die Benchmark an. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt er selbstentwickelte Künstliche-Intelligenz-Modelle ein (KI). Das Anlageuniversum des Fonds ist der nordamerikanische Raum, die Fondswährung US-Dollar. Investiert wird in die Top-50-Unternehmen, die basierend auf ihren Fundamentaldaten mittelfristig zu den Gewinnern in ihrer Branche zählen sollten. Gleichzeitig sollte das Stimmungsbild der Analysten-Gespräche mit dem Management nicht negativ sein. Der Immobilien- und Finanzsektor sind ausgeschlossen. Das Portfolio wird quartalsweise umgeschichtet mit einer maximalen Titelgewichtung von 3 Prozent. Der Fonds ist nach Art. 8 der EU-OVO klassifiziert. Er hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

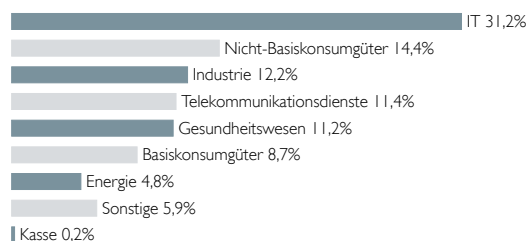
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	122,30 USD
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Pepsico	2,6%
Verisk Analytics	2,6%
T-Mobile US	2,5%
Motorola Solutions	2,5%
GATX	2,5%
Halliburton	2,5%
ACI Worldwide	2,4%
Mettler-Toledo Intl	2,4%
Sysco	2,4%
Apple	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

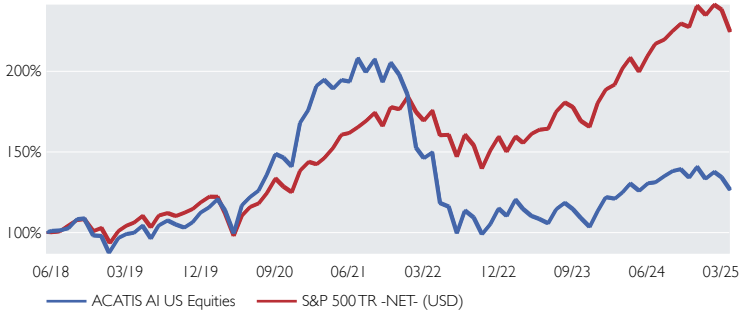
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

### ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

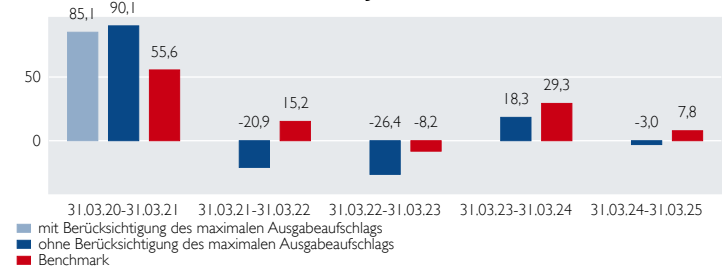
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 weiterverteilt werden. Die Vertreibszulassungen 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 2025, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tausananlage 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 VS. BENCHMARK



### 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.

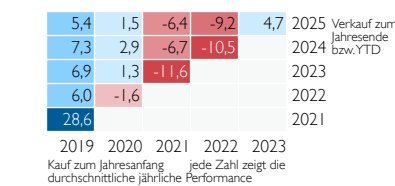
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,2	-2,5	-5,7											-5,2	-4,4
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3		9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4		10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0		-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2		5,4	28,2
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7		52,5	17,8

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	26,2%
	24,2%

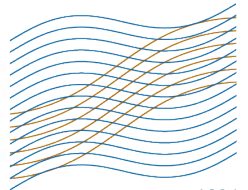
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,9%



seit 1994

# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Deutschland, offensiv, nachhaltig, Art. 9 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds war im März zwischenzeitlich mehr als 8% im Plus, um dann auf der Zielgeraden den Monat mit einem leichten Minus von 0,8% abzuschließen. Was für eine Achterbahnfahrt! Bis Mitte des Monats gab es kein Halten, und die Kurse kletterten steil nach oben. Auslöser war das Ende der deutschen Sparpolitik und die Hoffnung auf Frieden zwischen der Ukraine und Russland. Mit einem gigantischen Fiskalpaket von EUR 1 Billionen will der nächste deutsche Kanzler die Volksrepublik wieder auf Vordermann bringen. Auch das Ausland klatscht Beifall, und das Interesse von Investoren kehrt zurück. Die langen gebeutelten Nebenwerte profitieren überdurchschnittlich. Gewinnmitnahmen und insbesondere die Ankündigungen neuer Zölle erschreckten zum Monatsende die Börsianer. Beste Werte waren Drägerwerk mit +16,7% und KSB mit +15,7%. Beide meldeten gute Geschäftszahlen und gaben einen positiven Ausblick. Bei Dräger steigt die Dividende um knapp 13% auf EUR 2,03.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	40,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	305,33 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Krones	8,8%
Energiekontor	7,5%
Jungheinrich	6,2%
KSB VZ	6,2%
Drägerwerk	4,7%
SIXT VZ	4,5%
Dürr	4,3%
GFT	4,1%
SFC Energy	4,0%
PVA TePla	4,0%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

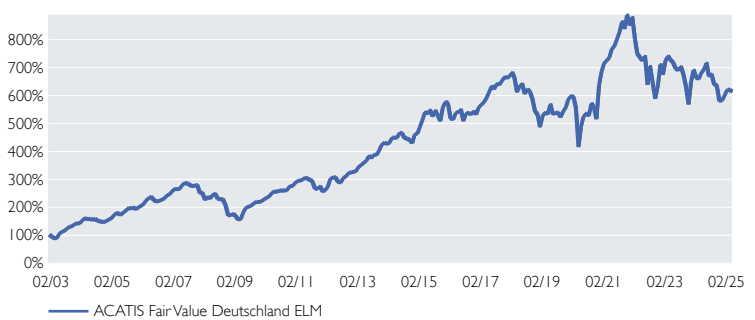
Industrie	46,2%
IT	20,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,6%
Gesundheitswesen	10,1%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,0%
Finanzwesen	3,2%
Immobilien	1,8%
Sonstige	2,1%
Kasse	1,5%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,43%	2,22%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

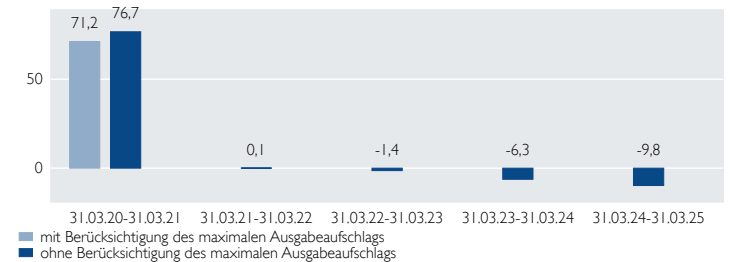
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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 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 2025, 12.00 MESZ.

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



### 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
2025	3,6	-0,2	-0,8											2,5
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
510,7%	8,5%	13,1%	46,9%	-16,6%	-9,8%	23,6%	21,7%	14,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

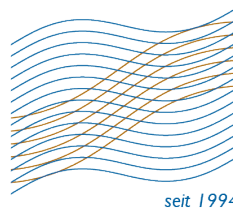
### RENTITEDREIECK

Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,9	3,1	2,6	0,8	1,1	-1,1	3,4	0,4	-2,2	-8,6	-3,1	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0		
7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2			
7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1				
11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8					
9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9						
9,0	5,8	5,2	1,2	2,3							
6,8	2,7	1,3	-5,1								
15,3	11,9	13,0									
14,2	9,5										
20,2											

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%



# ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.03.2025

## Aktienfonds Asien und Pazifik, flexibel, Art. 6 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gab im März um 1,8% und im bisherigen Jahresverlauf um 0,9% nach, was hauptsächlich auf den von den USA angeführten Zollkrieg zurückzuführen ist, der die globalen Aktienmärkte ins Wanken gebracht hat. Unser bester Wert war Great Eastern Shipping mit einem Plus von 13,3%, gefolgt von Syuppin (+12,0%) und ICICI Bank (+8,9%). Der australische Versicherer Helia schnitt mit einem Minus von 27,9% am schlechtesten ab, ebenso ARB Corp. mit -18,9% und Murata Manufacturing mit -12,3%. Wir glauben, dass der Zollkrieg nur von kurzer Dauer sein wird und dass die Marktverwerfungen eine gute Gelegenheit sind, bestehende Positionen aufzustocken.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

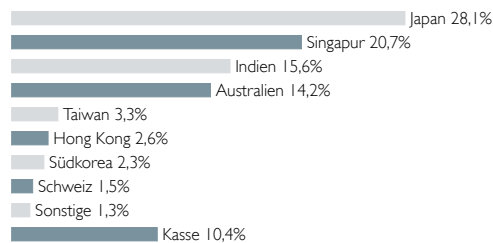
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	27,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	77,64 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,6%
DBS Group Holdings	7,4%
Redington India	7,2%
Nick Scali	5,3%
Fukuda Denshi	4,1%
Great Eastern Shipping	3,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,3%
Zenkoku Hoshu	3,1%
PropNex	2,7%
Shriram Finance Reg.	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

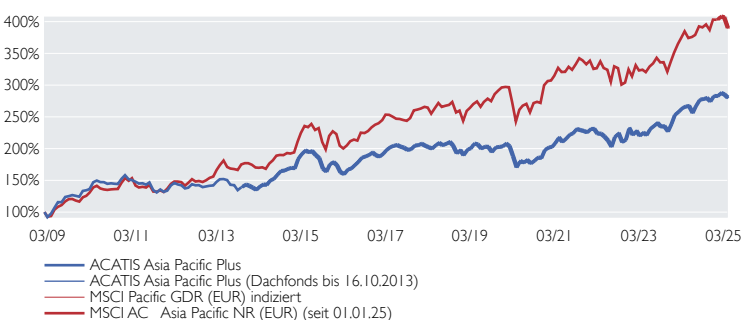


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflegedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

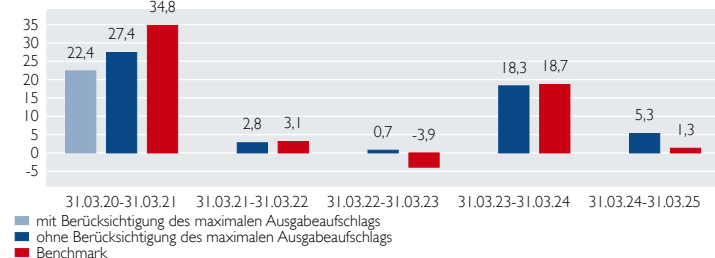
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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 weiterverbreitet 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 2025, 12:00 MESZ.

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### 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.

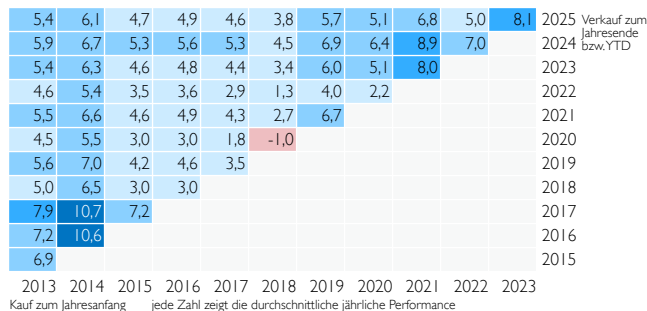
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	1,7	-0,7	-1,8											-0,9	-3,3
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0	-0,1	11,6	14,7	
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9	
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3	
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-0,6	-1,0	2,3	14,6	10,5	
2020	-2,1	-7,2	-9,5	5,6	-1,4	2,3	-2,8	2,3	2,8	-0,5	7,1	1,8	-3,1	3,1	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
179,3%	6,6%	64,2%	25,5%	5,3%	10,9%	12,0%	8,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,5%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.





# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.03.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

## Aktienfonds Asien mit Schwerpunkt China, offensiv, Art. 6 (EU Off.-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im März um 4,9%, während der Vergleichsindex um 4% zurückging. Die asiatischen Märkte zeigten im März in Erwartung aggressiver US-Zölle erhöhte Volatilität. Auch taiwanische Aktien gaben aufgrund von Zollbedenken und einer schwächeren globalen Chipnachfrage nach. Der chinesische Technologiesektor fiel ebenfalls, da Anleger Mitte März, nach einer rasanten Rallye, bei der der Hang Seng Tech Index den höchsten Stand seit 2022 erreichte, Gewinne mitnahmen. Die stärksten Gewinne im März verzeichneten Sino Biopharm (+16,5%), Trip.com (+13,8%) und Baidu (+7,7%). Die größten Verluste zeigten Sunny Optical (-17,7%), Xinyi Solar (-8,8%) und Tigermed (-8,4%). Sino Biopharm, eines der führenden Pharmaunternehmen Chinas, stieg aufgrund von starken Finanzergebnissen für 2024, einem prognostizierten zweistelligen Wachstum für 2025 und Preiserhöhungen im zentralisierten nationalen Arzneimittelbeschaffungssystem. Sunny Optical, weltweit größter Anbieter von Smartphone- und Automobil-Objektiven, litt an der weltweiten Verlangsamung des Smartphone-Wachstums.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen wird zu mindestens 51% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt sich in Asien befinden. Das Anlageuniversum beinhaltet insbesondere Aktien chinesischer Unternehmen, in die über den Stock Connect (Shanghai und Shenzhen) investiert werden kann, sowie chinesische Unternehmen, die außerhalb des chinesischen Festlands notiert sind. Ebenfalls in Aktien anderer asiatischer Staaten, z.B. Japan, Indien, Indonesien, Vietnam, Thailand, Malaysia und Korea kann investiert werden. Das Management wird vom Researchpartner Qilin unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI AC Asia GDR (EUR). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, er strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Er hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	66,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,90 EUR (K.I.A.)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Halteperiode	mindestens 6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,4%
Alibaba Group	5,5%
Naura Technology	4,8%
Sea ADR	4,7%
Meituan Class B	4,3%
Trip.com Group	4,3%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,7%
Coupage	3,7%
East Money Information (Zert.)	3,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

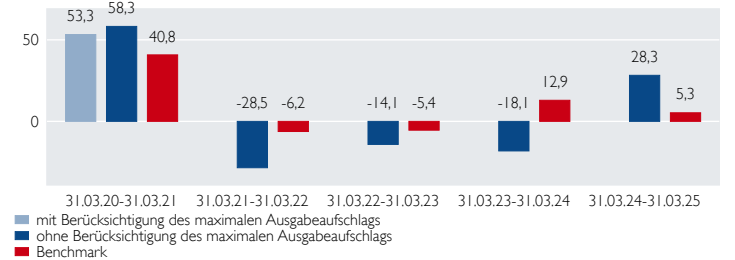
China	63,2%
Schweiz	8,9%
Deutschland	8,4%
Singapur	6,1%
Südkorea	5,9%
Taiwan	3,7%
Hong Kong	3,7%
Sonstige	-0,5%
Kasse	0,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,93%	1,44%	1,48%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



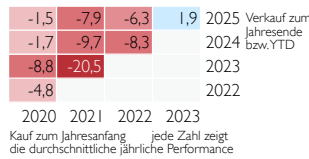
Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8	-5,0										-0,3	-3,3
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4

Perf s. Auflage	5,4%	Volatilität s. Auflage	21,2%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis		Quelle: Bloomberg, ACATIS Research	

### RENDITEDREIECK



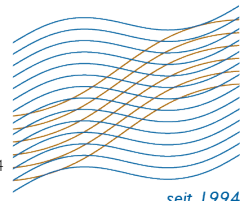
### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,3%

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



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 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 2025, 12.00 MESZ.



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.03.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

## Mischfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Ein unschöner Monat - der Fonds fiel um 8,0% und liegt im Jahresverlauf damit bei -9,6%. Der US-Präsident allein ist für diesen Kursrutsch verantwortlich - er erschwert durch angekündigte Zölle den internationalen Warenaustausch. Wir haben im März zwei verzinsliche Anleihen gekauft sowie ein Wertpapier, das von einer Normalisierung der Zinskurve (zwischen Bundesanleihen und Interbankzinsen) profitieren soll. Fünf kleinere Positionen wurden verkauft, neun Positionen wurden reduziert. Positiv bemerkenswert sind neben der SFC Energy (Performancebeitrag +0,4%) auch die Inflationssicherung, das Zertifikat auf die Erholung des Small Caps und das neu gekaufte Zertifikat, das von der Normalisierung des Spreads profitieren soll. Kräftig waren die Verluste aus Positionen wie BioNTech, Nvidia, Ethereum, Waga Energy oder Brookfield. Es bleibt unserer Ansicht nach für längere Zeit noch volatil an den Märkten. Der Staub über dem ökonomischen Trümmerfeld hat sich noch nicht gelegt. Aber danach beginnen gute Zeiten für ein gezieltes Stockpicking.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentmöglichkeiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund und bezieht sich auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersemente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Der Fonds hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

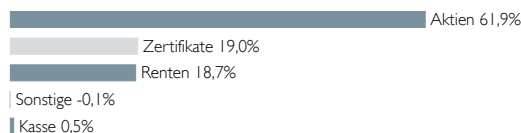
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	694,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	643,16 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,1%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,9%
Nvidia	4,1%
Bitcoin Tracker	3,9%
BioNTech ADRs	3,4%
SFC Energy	3,0%
5.500% DPL 2026	3,0%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	2,9%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,7%
CoinShares Physical Bitcoin	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



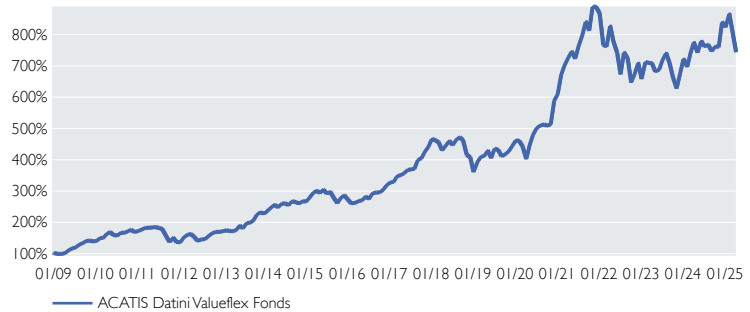
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

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

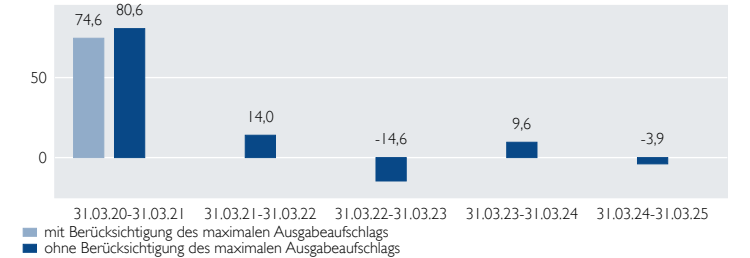
★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend

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 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 2025, 12:00 MESZ.

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX 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.

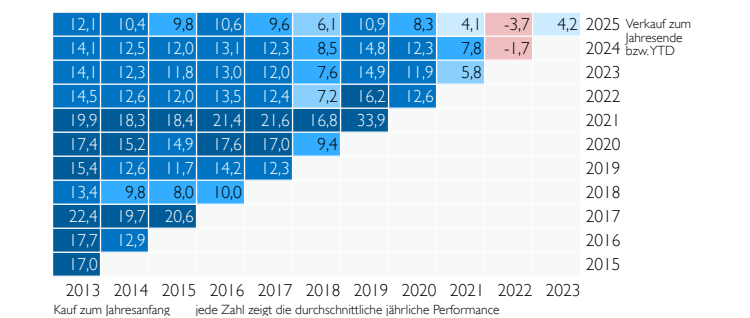
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	5,2	-6,6	-8,0										-9,6	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
643,4%	13,1%	85,1%	-10,1%	-3,9%	20,4%	19,7%	18,2%

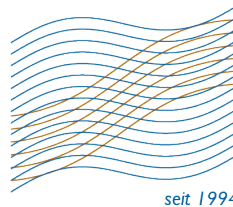
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.03.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März mit -5,3% deutlich weniger als der breite Aktienmarkt mit -8,0%, und das Dank des defensiven Rentenportfolios mit einer Gewichtung von über 20% sowie der bestehenden Teilabsicherung im Aktienbereich. Die gestiegene Unsicherheit, ausgelöst durch die aggressive Außen- und Handelspolitik der USA, führte im ersten Quartal 2025 zu einer außergewöhnlich hohen Volatilität und insbesondere im März zu Kursverlusten an den Aktienmärkten. Wir haben im Fonds rechtzeitig auf das veränderte Marktumfeld reagiert und im ersten Quartal die Aktienquote weiter leicht reduziert und insbesondere US-exportabhängige Unternehmen wie Skyworks Solutions rechtzeitig verkauft. Zudem haben wir die Ende März auslaufende Absicherung zu Beginn des Monats erneuert und Mitte März nochmals verdoppelt. Mit einem soliden Anleihenportfolio, Absicherungen gegen Kursverluste und steigende Inflation sowie einem breit diversifizierten Aktienportfolio sind wir auch in herausfordernden Zeiten gut aufgestellt.

### 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.

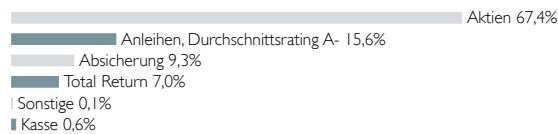
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	307,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	59,92 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,8%
8Y Steepener Note RLB ÖÖ	3,6%
8Y Steepener Note NBC	3,4%
Alphabet	3,2%
SPV Aareal Note (2026)	3,2%
Hannover Rück	3,1%
Brookfield Renewable A	2,9%
Nvidia	2,9%
7,875% Grenke Finance PLC (2027)	2,8%
BioNTech ADRs	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

	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
Aufgagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

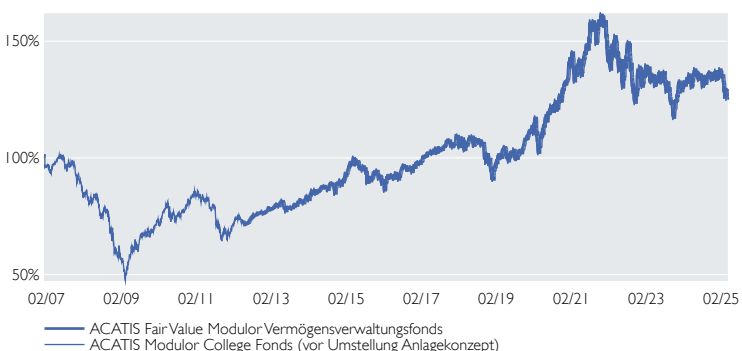
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilkl. S PRI

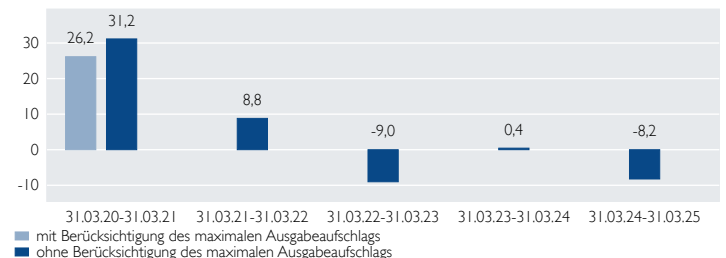
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 2025, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 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 MODULOR 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.

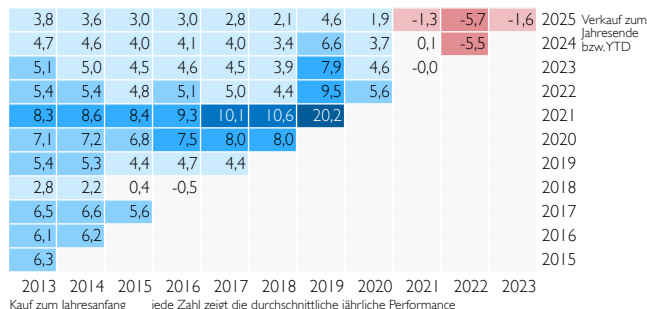
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,9	-3,9	-5,3											-6,4
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	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
24,9%	1,2%	19,7%	-16,1%	-8,2%	13,8%	14,5%	9,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK





# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.03.2025

## Mischfonds Global, flexibel, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Im März verlor der Fonds 3,6%, der Vergleichsindex verlor 4,0%. Die starke Volatilität an den globalen Aktienmärkten ist bedingt durch die Unklarheit und Unsicherheit, wie es mit dem Welthandel nach Trumps groß angekündigtem "Liberation Day", dem 2. April 2025, weitergehen wird. In diesem schwierigen Umfeld wiesen die Deutsche Börse (+8,3%), die Münchener Rück (+6,5%) und eine Norwegische Staatsanleihe (+3,1%) die beste Wertentwicklung auf. Die Deutsche Börse profitiert von den starken Kapitalflüssen nach Europa und der unerwartet guten Entwicklung des deutschen Aktienmarktes. Am anderen Ende der Performanceskala lagen Novo Nordisk (-27,1%), Grenke (-21,1%) und die Deutsche Wohnen (-17,1%). Novo Nordisk präsentierte Studienergebnisse für das Abnehmmedikament CagriSema, das allerdings nur zu einem enttäuschenden Gewichtsverlust von 15,7% führt. Grenke enttäuschte den Kapitalmarkt mit schwachen Jahresergebnissen und voraussichtlich höherer Risikovorsorge, die das Ergebnis auch 2025 weiter belasten werden.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value Investing mit dem Ansatz der Event Orientierung kombiniert. Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken reduzieren. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Halte-dauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.379,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	383,13 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	6,3%
Münchener Rück	4,1%
Visa	3,3%
2,500% KFW (2031)	3,1%
Deutsche Börse	3,0%
2,500% Frankreich (2026)	2,7%
SAP	2,7%
Prosus	2,7%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	2,5%
S&P Global	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	53,7%
Renten, Durchschnittsrating A+	30,1%
Sonstige	0,2%
Kasse	16,0%

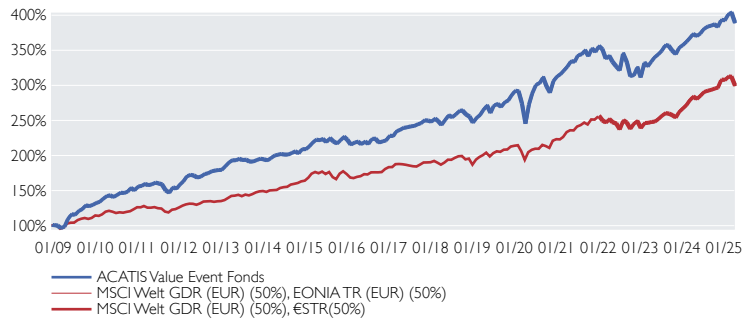
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1CSD13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,04%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z				
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz						

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

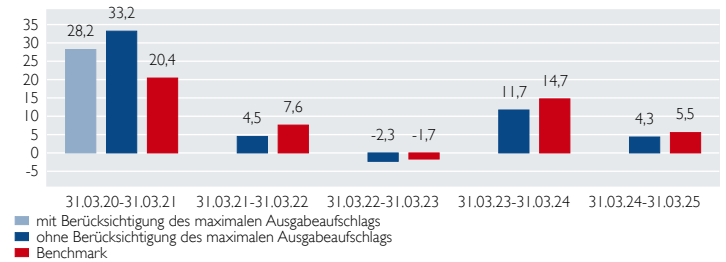
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/ 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Verfügung 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 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 2025, 12:00 MESZ

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### 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	
2025	2,3	0,5	-3,6											-0,9	-2,6
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2		9,9	15,2
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9		14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3		-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3		13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0		7,1	4,4

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
288,5%	8,7%	58,5%	13,9%	4,3%	9,0%	10,4%	9,4%	5,7%

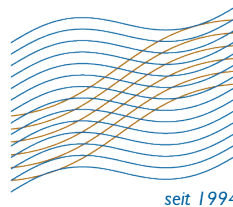
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	6,2	6,0	5,8	5,8	6,1	5,8	6,7	4,9	4,5	2,2	7,7	7,7	7,7
	6,8	6,6	6,5	6,5	7,0	6,8	8,0	6,1	5,9	3,3			
	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5				
	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2					
	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0						
	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0							
	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7								
	5,5	4,9	4,3	3,6									
	6,7	6,3	5,9										
	6,2	5,5											
	7,4												

### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,3%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	6,3j
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	3,5j
Tracking Error	5,3%
Sharpe Ratio	0,2



# ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.03.2025

## Mischfonds Global, defensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im März 1,5%, liegt aber auf Jahressicht noch mit 1,4% im Plus. Während insbesondere in den USA die Technologieaktien korrigiert haben, hat der Goldpreis die 3000er Marke mühelos überschritten. Das hat auch wesentlich das Portfolio getragen. Die amerikanischen Technologietitel hatten wir schon im letzten Monat reduziert und in die Regionen Europa und China investiert. In diesem Monat haben wir hier weitergemacht. Die chinesische Baidu ist ein billiger Technologietitel mit dem weltweit drittgrößten AI-Portfolio, und die französische Alstom ist geeignet, von Infrastrukturmaßnahmen in Europa im Bahnbereich zu profitieren. Verkauft haben wir den amerikanischen Diskont-Retailer (Dress for Less), der von einer US-Rezession betroffen sein dürfte. Die Monatsgewinner waren Kongsberg (+16%), der Earth Gold Fund (+14%), Tencent Music (+14%) und der Junior Gold Mining ETF (+13%). Die größten Kursverluste entstanden bei Novo Nordisk (-27%), Mara (-21%) CRH (-18%) und LVMH (-18%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderaterem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 70%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	84,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	189,80 EUR
Ausgabeaufschlag	5%, ab 01.04.2025 0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

iShares USD Treas.Bond I-3yr UCITS ETF (Dist)	3,9%
Earth Gold Fund UI	3,1%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,8%
Aquantum Active Range	2,7%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,7%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXTI Warrants	2,6%
Twelve Cat Bond	2,5%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,4%
Wheaton Precious Metals	2,3%
Robus Short Maturity Fund	1,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Edelmetalle	13,6%
Renten, Durchschnittsrating D	11,6%
Aktien for the long run	10,1%
Hedgefonds	9,8%
Profitable Marken	9,7%
Gesundheit	8,2%
Dividende	7,7%
Aktionärsrendite	6,7%
Energie und Zyklisk	4,3%
Inflationszertifikat	3,1%
Bitcoin	1,6%
Sonstige	0,9%
Kasse	12,7%

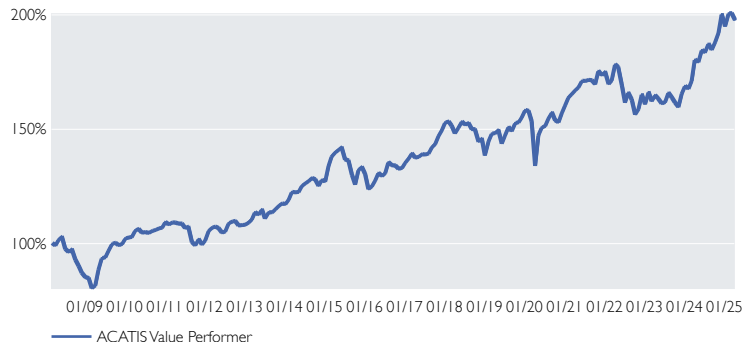
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	1,84%
darin enthalten: Verwaltungsg Gebühr	0,60%

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader

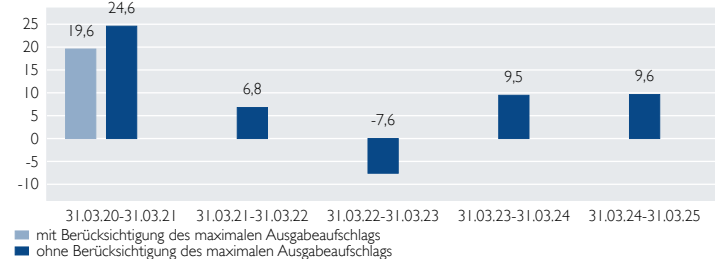
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. April 2025, 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 VALUE PERFORMER



### 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
2025	2,8	0,0	-1,5										1,4	
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2	-2,6	15,5	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0	
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9	
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4	

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
97,3%	4,1%	47,3%	10,9%	9,6%	8,8%	8,8%	8,8%	7,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	4,8	4,5	4,1	4,3	4,3	3,3	5,2	3,8	4,3	3,1	7,1		
	5,0	4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7			
	4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7				
	4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6					
	5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1						
	5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6							
	5,6	5,1	4,5	5,0	5,4								
	4,2	3,4	2,2	2,1									
	7,2	6,9	6,4										
	5,8	4,9											
	6,4												

Kauf zum Jahresanfang. Jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance.

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

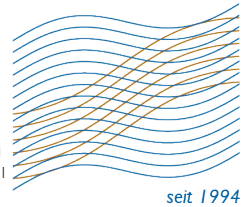


ACATIS

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.03.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 111  
Über 3 Jahre Platz 3 von 111



## Rentenfonds Global, offensiv, Art. 6 (EU Offenlegungs-VO)

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor nach sehr guten rund 30 Monaten erstmalig 1,6%, der Bundfuture verlor 2,6% und die Benchmark 3,1%. Seit Jahresstart sind dies +1,3% vs. der Benchmark mit -1,2%. Das für alle Marktteilnehmer überraschende Finanzpaket der Bundesrepublik Deutschland i.H.v. bis zu rund 1000 Mrd. Euro hatte entsprechende Auswirkungen auf die Zins- und Kapitalmärkte. Positiv ist, dass sich die Ausgaben auf rund 10 Jahre verteilen. Wir lassen uns von dem Weg nicht abbringen und setzen weiter auf individuelle Creditgeschichten, Spezialanleihen und teilweise auch Sondersituationen im Anleihenbereich. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 sowie gesamt. Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer Rendite von wieder über 6 Prozent, fühlen wir uns für den Rest des Jahres gut aufgestellt. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Focus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert somit in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne.

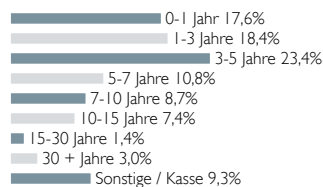
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	988,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,71 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

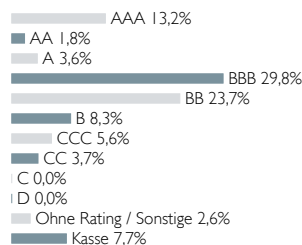
### TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,5%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,2%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	5,1%
5,750% Dt. Pfandbriefbank v.18(23/Und.)	3,8%
3,000% Europcar 2026	3,6%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,3%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%
5,337% Celanese 2029	3,0%

### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITÄTSSTRUKTUR



	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		
	gültig für die Anteilsklassen A, X		

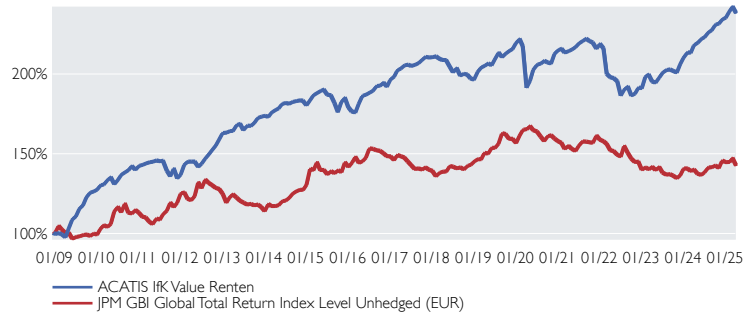
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader **(B)** Scope Fonds Auszeichnung

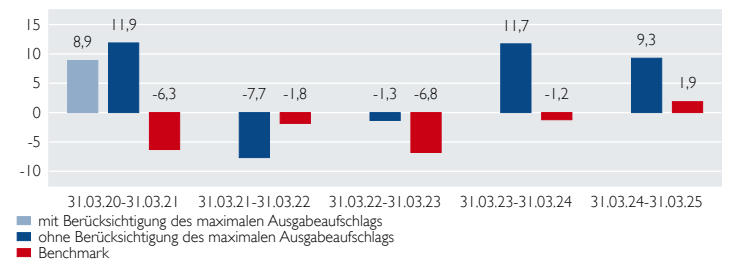
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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 2025, 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 VS. BENCHMARK



### 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.

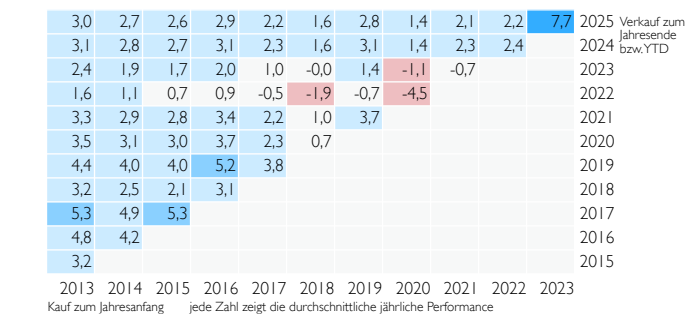
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	1,7	1,2	-1,6											1,3	-1,4
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5		11,9	2,8
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0		10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2		-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4		1,9	0,6
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0		-2,1	0,6

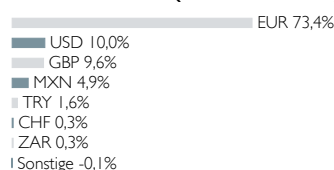
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
137,9%	5,5%	24,4%	20,4%	9,3%	3,6%	3,0%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,6%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,8J.
Durchschnittsrating	BBB-

# Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

## CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**  
Bei der Anlage in Investmentfonds von ACATIS profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.
- **Wertzuwachs**  
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.
- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**  
Manche Wertpapiere sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Investmentfonds profitieren.
- **Risikostreuung**  
Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.
- **Flexibilität**  
Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.
- **Transparenz**  
Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- **Sicherheit**  
Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkursicher.
- **Nachhaltigkeitschance**  
Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

## RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**  
Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.
- **Wertverluste**  
Markt-, branchen-, und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.
- **Emittentenrisiko**  
Die Bonität eines Unternehmens bzw. Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie/ Wertpapier wertlos verfallen.
- **Erhöhte Kursschwankungen**  
Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.
- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**  
Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.
- **Nachhaltigkeitsrisiken**  
Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen.
- **Weitere Risiken**  
In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.
- **Kosten**  
Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

## Ihr Kontakt zu uns

ACATIS Investment  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Tanusanlage 18  
D-60325 Frankfurt am Main  
Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77  
Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99  
E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de)  
Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)

ACATIS Service GmbH  
Güetli 166  
CH-9428 Walzenhausen (AR)  
Tel: +41 / 71 / 886 45 51  
E-Mail: [info@acatis.ch](mailto:info@acatis.ch)  
Info: [www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)

## Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres  
Marie Ballorain  
Vera Fülöp  
Michael Niefer  
Frits Nieuwenhuijsen  
Joachim Paustian  
Eva Sonnenschein  
Nicole Török  
Eva Zaragozá Laguarda

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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 weiterverteilt 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 (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. März 2025, 11:30h MEZ