

“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

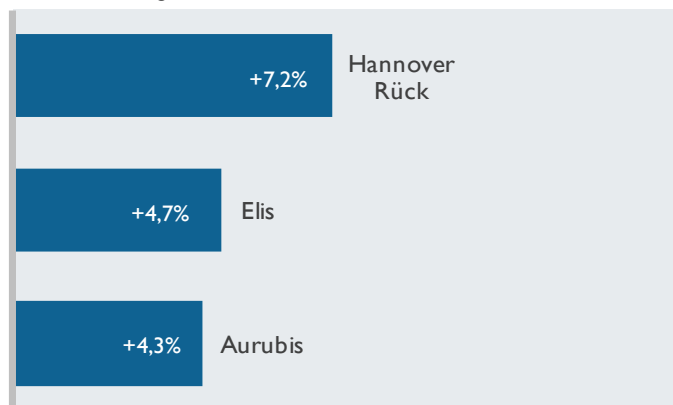
Hannover Rück (+7,2%): Hannover Rück meldete beeindruckende Quartalszahlen, die eine Steigerung des Gewinns und Umsatzes zeigen. Als Reaktion darauf wurde eine Dividendenerhöhung auf 9,79 Euro je Aktie für das Jahr 2025 angekündigt. Hannover Rück profitierte von einer gestiegenen Nachfrage insbesondere 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

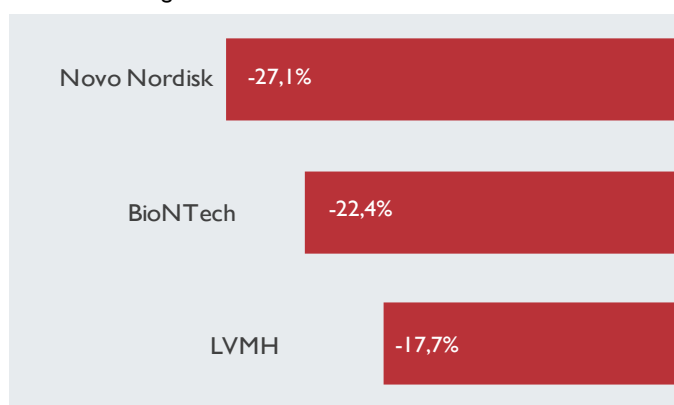
Novo Nordisk (-27,1%): Schwache Phase III Studienergebnisse beim Abnehmmedikament CagriSema lasten auf Novo Nordisks Aktienkurs. Dazu kommen Sorgen um etwaige Zölle, sogar auf Medikamentenexporte in die USA.

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.

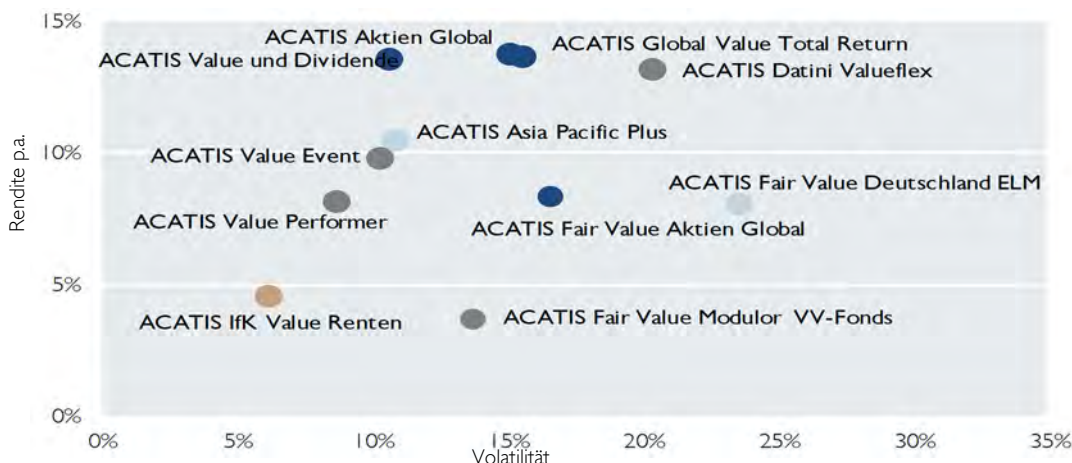
LVMH (-17,7%): Die Sorge um eine durch Zölle ausgelöste US-Rezession drücken stark auf die Konsumentenstimmung in den USA. Hier sind es insbesondere Sorgen um die diskretionären Konsumausgaben, die den Kurs der LVMH Aktie belasteten.

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	Klimaneutral
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	✓
ACATIS Aktien Global Fonds*	Pures Value - der Klassiker	✓
Aktienfonds Regionen		
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke und nachhaltige Firmen aus Deutschland	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	Champions aus China und Asien	✓
Mischfonds Global		
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Hohe Performance, volle Flexibilität	✓
ACATIS Value Event Fonds*	Investieren ohne Stress	
Rentenfonds Global		
ACATIS IfK Value Renten*	Value in Renten	

* Monatsberichte mit anderen Währungstranchen auf unserer Homepage www.acatis.de verfügbar

Seite 4

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.

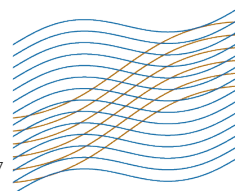
Viel kommt nun auf die Notenbanken an, die angesichts dieser Entwicklungen in Alarmbereitschaft sind. Ein koordiniertes Vorgehen der wichtigsten Zentralbanken könnte kurzfristig nötig sein. In Zeiten noch immer hoher Inflation wäre eine Liquiditätsschwemme durch die Zentralbanken aber durchaus mit unangenehmen 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 CO₂-Emissionen zu leisten.

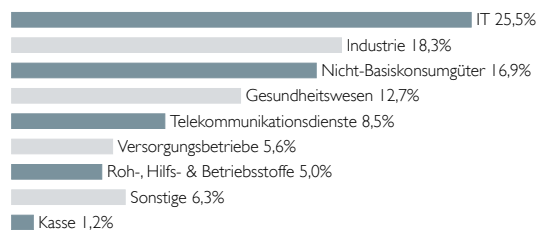
PRODUKTDATEN

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

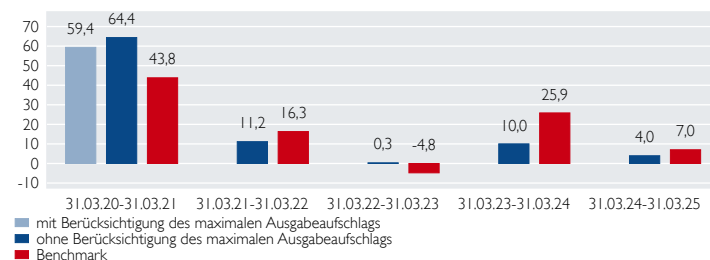
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

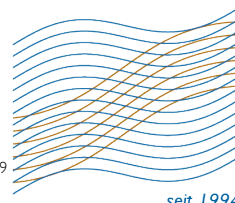
RENTITEDREIECK

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

CO₂ Neutralisation Note 0,8%



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.03.2025

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.

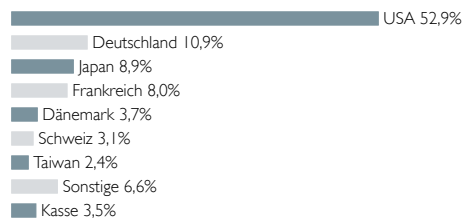
PRODUKTDATEN

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

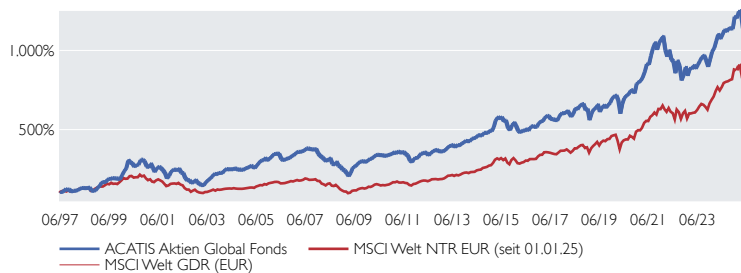
Palantir	4,8%
Progressive	4,6%
Nvidia	4,1%
Microsoft	3,8%
Berkshire Hathaway	3,5%
Intuitive Surgical	3,1%
BioNTech ADRs	2,6%
EssilorLuxottica	2,5%
Alphabet	2,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

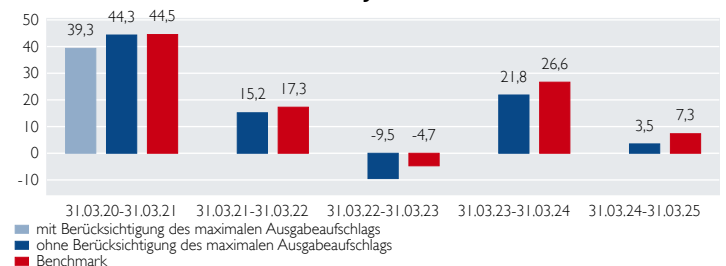


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 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			

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

Year	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025	9,3	8,6	8,0	8,2	8,5	8,3	10,7	8,2	7,4	1,2	10,7	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
2024	10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4			
2023	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6				
2022	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8					
2021	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7						
2020	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7							
2019	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9								
2018	7,7	5,8	3,5	2,5									
2017	11,0	9,3	7,3										
2016	11,2	9,0											
2015	13,1												

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

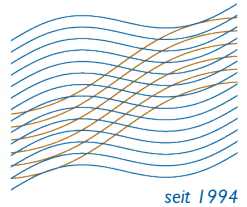
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Anteilkl. 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.

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

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	

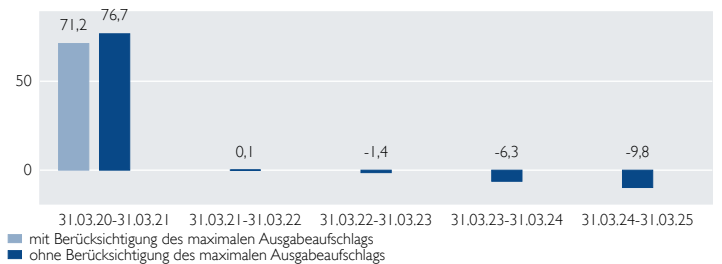
TOP 10 POSITIONEN

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

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 Ausgabebauschlag 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%

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

RENTITEDREIECK

	2013	2014	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			
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

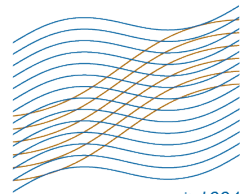
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,6%

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

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.



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.03.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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 CO₂-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

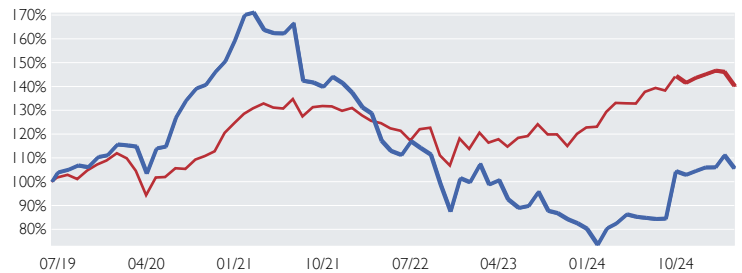
DB CSI Capital Protected Note	8,4%
Alibaba Group	5,5%
Naura Technology	4,8%
Sea ADR	4,7%
Meituan Class B	4,3%
Trip.com Group	4,3%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,7%
Coupage	3,7%
East Money Information (Zert.)	3,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

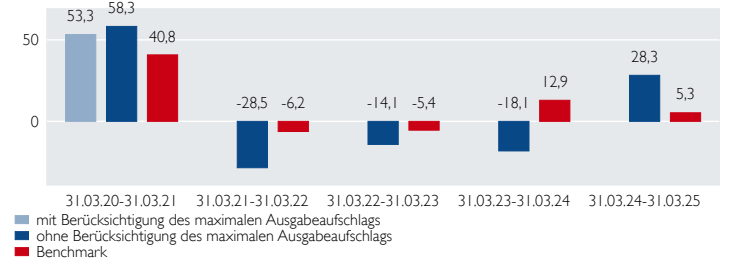
China	63,2%
Schweiz	8,9%
Deutschland	8,4%
Singapur	6,1%
Südkorea	5,9%
Taiwan	3,7%
Hong Kong	3,7%
Sonstige	-0,5%
Kasse	0,6%

	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



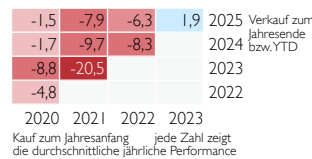
Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

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	

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 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

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.

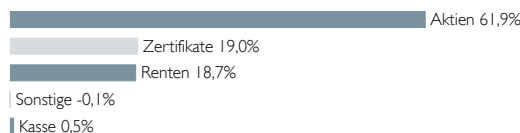
PRODUKTDATEN

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		

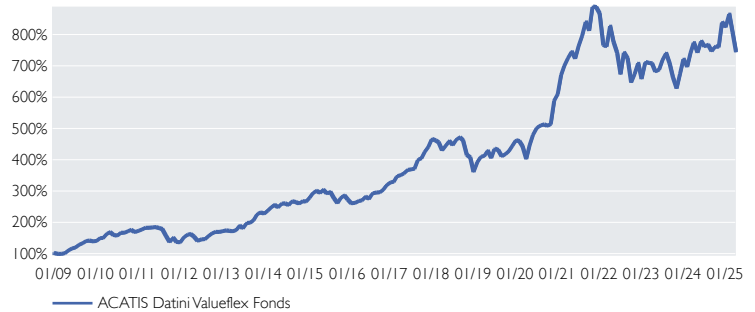
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ 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

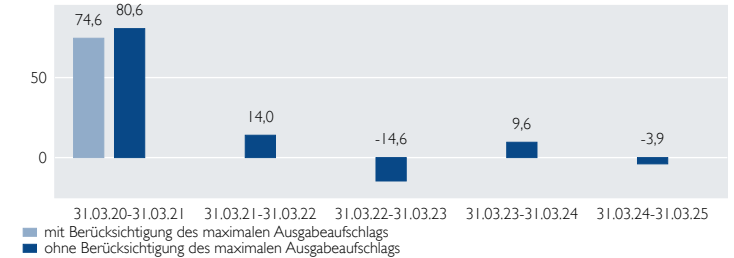
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

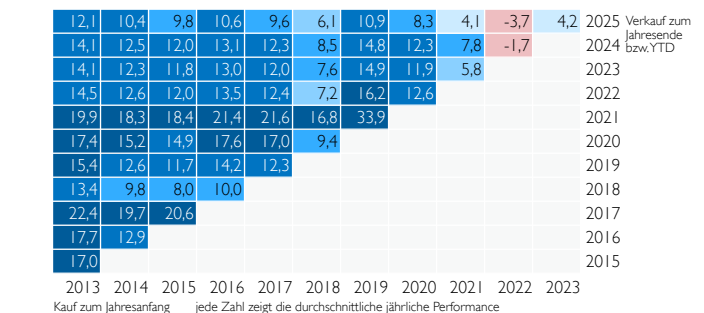
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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%

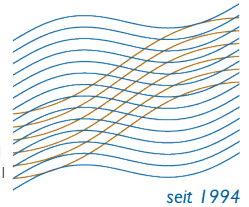


ACATIS

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.

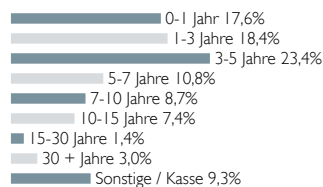
PRODUKTDATEN

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 (KI.A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (KI.A, X) 2 von 7 (KI.D)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

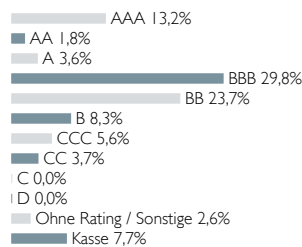
TOP 10 POSITIONEN

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 Anteilklassen A, X		

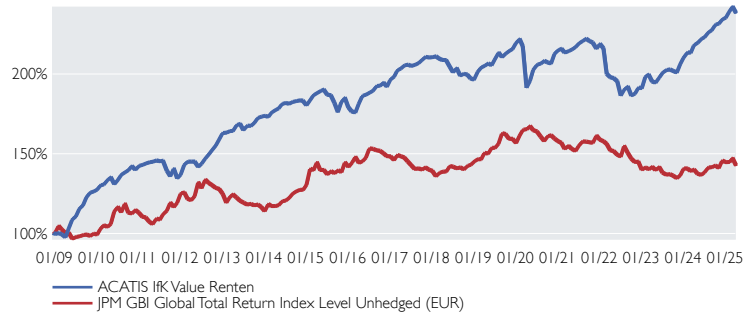
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

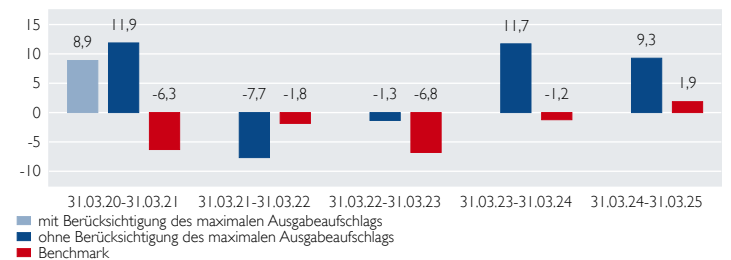
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

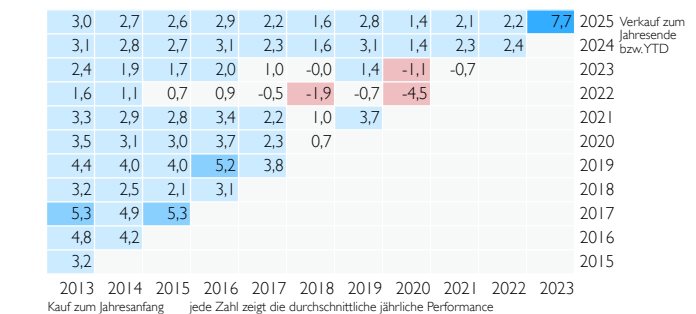
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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

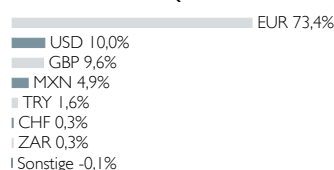
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
137,9%	5,5%	24,4%	20,4%	9,3%	3,6%	3,0%	2,2%

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
Info: www.acatis.de

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