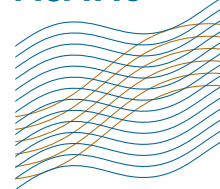


“Your attitude, not your aptitude, will determine your altitude. Lack of direction, not lack of time, is the problem. We all have twenty-four hour days. You don’t have to be great to start, but you have to start to be great.”

Quelle: Zig Ziglar

Marketingunterlage



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.06.2025 bis 31.07.2025

Ein weiterer Monat geht vorbei, der dank Donald Trump zu unberechenbaren Bewegungen an den Weltbörsen führte. In solchen Zeiten hilft es, die Portfolios möglichst breit aufzustellen, um nicht von Sonderentwicklungen getroffen zu werden. Im Umkehrschluss konnten Portfolios, die stärkere Akzente setzten, im Juli stark zugewinnen. Der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds legte so im Juli 8,5% zu, der ACATIS Datini Valueflex Fonds 7,7%. Breitere Portfolios wie der ACATIS Value Event Fonds mit 0,7%, der ACATIS Aktien Global Fonds mit 1,5% oder der ACATIS IfK Value Rentenfonds mit 1,2% legten nur moderat zu. Und auch konservative Portfolios wie der ACATIS Value und Dividende (+1,0%) oder der ACATIS Small Diamonds waren im Juli nicht besonders erfolgreich. Es bleibt wichtig, Risiken gut zu streuen.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

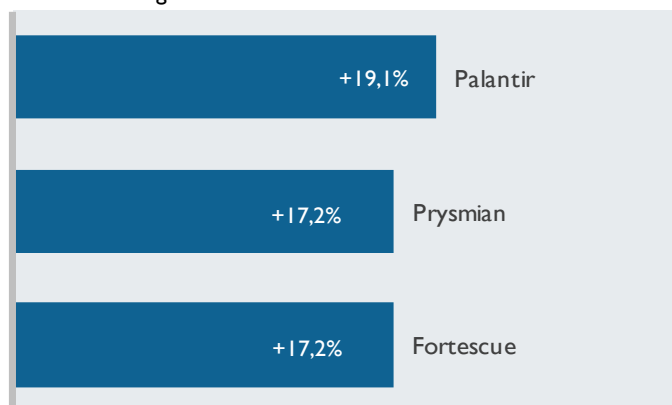
Palantir (+19,1%): Mehrere Analystenhäuser hoben im Juli ihre Kursziele für Palantir an, nachdem das Unternehmen einen potenziellen 10-Mrd-Dollar-Deal mit der US-Armee bekanntgab. Zusätzlich profitierte die Aktie vom allgemeinen Rückenwind an der Nasdaq, die im Juli durch starke Tech-Zahlen und KI-Fantasie deutlich zulegen konnte.

Prysmian (+17,2%): Prysmian hat Ende Juli einen bedeutenden Auftrag über 382,5 Mio. € von Italiens Netzbetreiber Terna erhalten. Zudem stiegen die Aktien bereits seit Beginn des Monats deutlich, da das Unternehmen von neuen US-Zöllen auf Kupferkabelimporte profitiert. Der CEO bestätigte, dass die aktuellen US-Zölle auf Kupfer von 50% Prysmian einen Wettbewerbsvorteil verschaffen, da das Unternehmen in den USA produziert und somit keine Nachteile durch die neuen Importkosten hat.

Fortescue (+17,2%): Fortescue erreichte im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2024/25 einen historischen Rekord bei den Eisenerzexporten und erfüllte damit die Obergrenze der Prognose. Gleichzeitig sanken die Kosten auf den niedrigsten Stand seit 2020, was zu einem deutlichen Kursanstieg der Aktie führte.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.06.2025 bis 31.07.2025



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

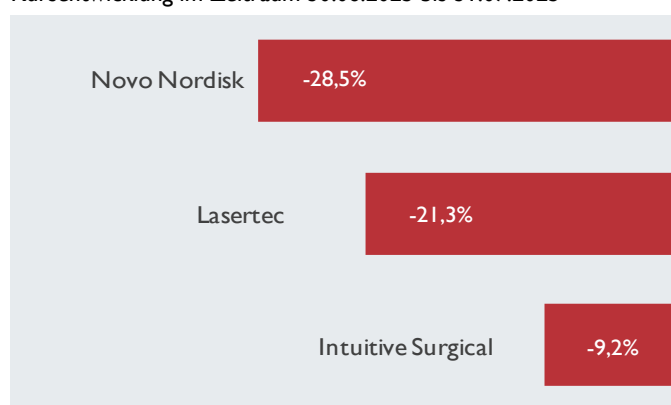
Novo Nordisk (-28,5%): Novo Nordisk hat im Juli seine Umsatzprognose für 2025 von 13% bis 21% auf 8% bis 14% gesenkt und gleichzeitig überraschend einen neuen CEO ohne US-Erfahrung ernannt, woraufhin die Aktie um bis zu 23% fiel. Zusätzlich belasten der starke Wettbewerb durch Eli Lilly mit den Medikamenten Mounjaro und Zepbound, regulatorische Unsicherheiten sowie enttäuschende Studiendaten zum Nachfolgerprodukt CagriSema (mit nur 22,7% Gewichtsverlust) die Erwartungen.

Lasertec (-21,3%): Nach einem starken Kursanstieg von über 80% innerhalb weniger Monate korrigierten die Aktien im Juli. Abgesehen von einer neuen Produkteinführung gab es jedoch keine unternehmensrelevanten Meldungen. Die Kursentwicklung im Juli ist daher in erster Linie auf eine technische Korrektur und Gewinnmitnahmen zurückzuführen.

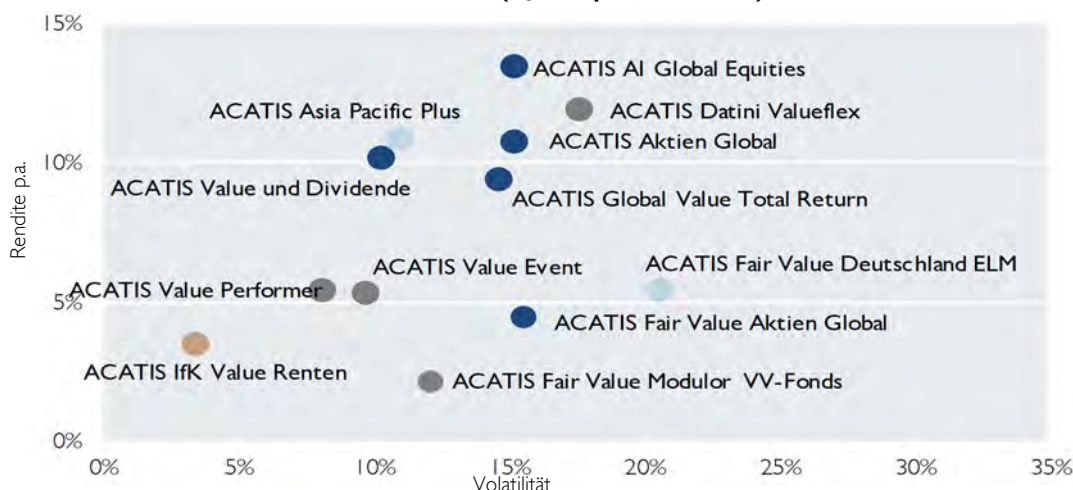
Intuitive Surgical (-9,2%): Obwohl Intuitive Surgical im zweiten Quartal solide Zahlen lieferte, blieb insbesondere das Wachstum bei den da Vinci-Verfahren sowie die Einführung des neuen da Vinci 5 hinter den Erwartungen zurück. Zudem fiel die Platzierung anderer Systeme wie des Lungensystems deutlich, was Zweifel an der kurzfristigen Wachstumsdynamik aufkommen ließ.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.06.2025 bis 31.07.2025



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 AUGUST 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.06.2025 bis 31.07.2025

In den vergangenen Wochen haben uns sechs Fälle erreicht, in denen gutgläubige Menschen durch angebliche Anlagetipps von ACATIS Geld verloren haben. Dabei handelt es sich um Identitätsdiebstahl - unser Name und unsere Fotos werden missbräuchlich verwendet.

Derzeit sind uns fünf gefälschte Facebook-Seiten bekannt, auf denen unsere Namen und Bilder als Köder genutzt werden, um Anleger in sogenannte Pump-and-Dump-Schemata zu locken. Dabei werden wertlose Aktien künstlich hochgejubelt, um Anleger zum Einstieg zu bewegen - bevor der Kurs abrupt abstürzt und die Papiere wertlos werden.

Wichtig für unsere Kunden und Interessenten: ACATIS führt keine Kundenkonten, führt keine Vermögensverwaltung und gibt keine Aktienempfehlungen. Wir bieten Investmentfonds an, die über anerkannte Banken und Vermittler verkauft werden. Wenn wir über Aktien sprechen, dann nur als Elemente in unseren Fonds.

Unsere Beschwerden bei Facebook blieben unbeantwortet. Erst nach der dritten Strafanzeige wurde durch die Polizei reagiert. Auch von der BaFin haben wir bislang keine Rückmeldung erhalten. Aus diesem Grund haben wir einen spezialisierten Take-Down-Dienst beauftragt. Dieser überwacht kontinuierlich Social-Media-Plattformen, meldet verdächtige Inhalte und veranlasst deren Entfernung. Aktuell beobachten wir fünf gefälschte Facebook-Seiten, die wir in Kürze löschen lassen werden. Wir haben auch befreundete Branchenkollegen auf diesen Dienst aufmerksam gemacht. Wir rechnen mit einer Zunahme solcher Betrugsversuche und möchten unsere Kunden und Interessenten frühzeitig sensibilisieren.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Bosideng:** Bosideng ist Marktführer für Daunenjacken in China mit wachsendem Fokus auf das Premium-Segment und eine internationale Expansion. Bosideng profitiert vom Trend in China zu einheimischen Qualitätsmarken.
- **De'Longhi:** De'Longhi ist ein weltweit führender Hersteller von Premium-Kaffeemaschinen und Haushaltsgeräten mit starken Marken wie Kenwood und Braun. Die hohe Preissetzungsmacht im Premiumsegment ermöglicht seit vielen Jahren attraktive Margen und gesundes Wachstum – beste Voraussetzungen für unseren globalen Nebenwertefonds.
- **Midea:** Midea ist einer der weltweit größten Hersteller von Haushaltsgeräten (Kühlen, Waschen, Kochen) mit wachsender Präsenz in Automatisierung und Robotik (Kuka).
- **Nojima:** Nojima betreibt Elektronikfachmärkte, Mobilfunkshops und IT-Servicezentren in Japan und Südostasien. Bemerkenswert ist die gute Kapitalallokation dieses seriellen Akquisiteurs.
- **Teleperformance:** Teleperformance ist ein weltweit führender Anbieter von Call Centern und kümmert sich mit über 500.000 Mitarbeitern in rund 100 Ländern um den Kundenservice großer Unternehmen. Das Unternehmen profitiert strukturell vom globalen Trend zur Auslagerung des Kundenservice, doch die Aktie hat in den letzten Jahren deutlich an Wert verloren, da befürchtet wird, dass KI das Geschäftsmodell beeinträchtigen könnte. Nun bot die Aktie eine attraktive Einstiegschance in ein weiterhin margenstarkes, wachstumsorientiertes und global diversifiziertes Geschäftsmodell.
- **Trigano:** Nach einer Konsolidierungsphase in den 2010er Jahren besteht der Markt für Wohnmobile zwar weiterhin aus vielen Marken, die jedoch von wenigen Herstellern kontrolliert werden. Trigano ist Europas größter Hersteller. Das Unternehmen ist familiengeführt, schuldenfrei und gut gerüstet, um in den kommenden Jahren das Wachstum fortzusetzen, das durch den Renteneintritt einer noch weiter steigenden Zahl von Babyboomern angetrieben wird.
- **Xiaomi:** Xiaomi ist ein Hersteller von Smartphones und Unterhaltungselektronik und hat ein starkes Ökosystem rund um IoT-Geräte und Onlinevertrieb. Seit kurzem produziert Xiaomi erfolgreich auch elektrisch angetriebene Autos. Angesichts des Wachstums ist die Bewertung attraktiv.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Ansys:** Im Zuge einer bereits im letzten Jahr angekündigten Übernahme wurde Ansys vom Wettbewerber Synopsys gekauft. Die Aktionäre haben im Gegenzug einen Teil des Kaufpreises in bar und einen Teil in Form von Synopsys-Aktien erhalten.
- **Wacker Neuson:** Nach einer Kurssteigerung von über 60% in nur wenigen Monaten wurde unser Kursziel schneller als erwartet erreicht.

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Amadeus Fire:** Das Unternehmen ist verhalten in das erste Quartal 2025 gestartet. Amadeus Fire berichtete über eine sinkende Nachfrage im Bereich Zeitarbeit und Personalvermittlung sowie verzögerten Ausschreibungen in der öffentlich geförderten Weiterbildung (B2G) aufgrund politischer Unsicherheit. Da sich das Bild auch in den letzten Wochen nicht aufgehellt hat und wir das Risiko einer Prognosesenkung sehen, haben wir die Position aus Risikogesichtspunkten verkauft.
- **GFT:** Die gemeldeten Q1 2025 Zahlen zeigten Brems Spuren im operativen Ergebnis: Steigende Personalkosten und weniger Gewinn in Großbritannien waren die Hauptursachen. Da wir nicht von einer schnellen Erholung ausgehen und das Risiko einer Gewinnwarnung steigt, haben wir konsequent verkauft.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Baidu:** Baidu ist Chinas führende Search Engine und durchaus mit Google vergleichbar. Baidu ist in vielen Bereichen der Künstlichen Intelligenz führend. Leider schafft es Baidu nun schon seit Jahren nicht, diese Innovationen zügig zu kommerzialisieren. Baidus Umsatz- und Gewinnentwicklung ist enttäuschend. Wir haben uns dementsprechend von Baidu getrennt.
- **Inner Mongolia Yili Industrial:** Das Wachstum vom chinesischen Milchproduzenten Yili leidet unter der Zurückhaltung der chinesischen Konsumenten, bei der wir auch mittelfristig keine signifikante Trendwende erkennen.



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.06.2025 bis 31.07.2025

KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **Asian Terminals:** Asian Terminals betreibt auf den Philippinen Hafenterminals. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10 und einer Dividendenrendite von 6% ist die Aktie attraktiv bewertet.
- **BYD:** BYD ist der chinesische Weltmarktführer bei Elektrofahrzeugen. BYD liefert gute Qualität bei sehr niedrigen Preisen und wird damit aus unserer Perspektive weiterhin global erfolgreich sein. Während West-Europa und die USA das mit hohen Zöllen zu verhindern versuchen, wächst BYD im Rest der Welt rasant. Wir glauben, dass BYD als Weltmarktführer im Elektrofahrzeugmarkt gesetzt ist. Wir nutzen einen leichten Rücksetzer im Aktienkurs für unseren Einstieg.
- **Oversea-Chinese Banking:** OCBC ist eine der führenden Banken Singapurs. Der Bankensektor Singapurs zählt zu den stabilsten weltweit. Wir schätzen OCBC aufgrund ihrer starken Präsenz in Asien und ihrer angemessenen Bewertung.
- **Shoei:** Shoei ist ein führender japanischer Hersteller von Helmen. Das Unternehmen wird mit einem angemessenen Kurs-Gewinn-Verhältnis von 14 und einer Dividendenrendite von 4% gehandelt.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Thermo Fisher:** Der Krankenhaus- und Laborausstatter Thermo Fisher hat entgegen den Markterwartungen wieder ein hervorragendes Quartal abgeliefert. Das größte Vertriebsnetzwerk der Branche und die hohen Wechselkosten durch die standardisierten Produktionsprozesse für Medikamente schaffen für die Konkurrenz weiterhin schwer überwindbare Eintrittsbarrieren.

VERKÄUFE (FORTSETZUNG)

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Aker Horizons:** Das Unternehmen entwickelt und investiert in Firmen, die auf grüne Energie und nachhaltige Industrieanlagen spezialisiert sind. Wir verkauften unsere Beteiligung, da sich das Unternehmen umstrukturiert und seine Geschäftsaktivitäten mit Aker ASA aus der Industrie fusioniert.
- **APA:** APA Corp (ehemals Apache) leidet unter den Bestrebungen der US-Regierung, die Energiekosten (Öl und Gas) zu verringern. Auch die hohe Verschuldung wird nicht so schnell abgebaut wie erhofft. Wir haben daher die Restposition verkauft.
- **Beiersdorf:** Wir haben uns im Juli von der Beiersdorf-Aktie getrennt, da wir das zunehmend herausfordernde Konsumumfeld als kritisch einschätzen, insbesondere mit Blick auf die Entwicklung in den USA. Darüber hinaus sind wir enttäuscht, dass das Unternehmen trotz einer soliden Bilanz bislang kein nennenswertes Aktienrückkaufprogramm initiiert hat, was aus unserer Sicht angesichts begrenzter organischer Wachstumsoptionen sinnvoll wäre.
- **Bossard:** Zuletzt wuchs der Umsatz von Bossard lediglich unorganisch, da die Marktnachfrage, beispielsweise im Bereich der Elektroautos, derzeit sehr verhalten ist und der Einkaufsmanagerindex in Europa weiterhin auf eine rückläufige Industrieproduktion hindeutet. Wir bevorzugen langfristig dynamischere Unternehmen mit einem höheren Wachstum.
- **Codexis:** Das Biotechnologieunternehmen konnte in den letzten Jahren nicht beweisen, dass es in der Lage ist, starke wiederkehrende Tantiemen über die Entwicklung spezieller Enzyme einnehmen zu können und seine finanzielle Position maßgeblich zu stärken.
- **Eurogroup Laminations:** Das Unternehmen sieht sich weiterhin einem herausfordernden Marktumfeld mit einer schwachen Nachfrage aus den Bereichen Mobilität und Industrie gegenüber. In allen Geschäftsbereichen ist es zudem einem starken Margendruck ausgesetzt, der durch eine schwächere Nachfrage, höhere Rohstoffpreise, einen hohen Investitionsbedarf und komplexe operative Strukturen verursacht wird. Darüber hinaus soll das Unternehmen von FountainVest übernommen und von der Börse genommen werden. Hier haben wir von einem deutlichen Kursanstieg profitieren können.
- **Straumann:** Wir haben uns aufgrund anhaltend enttäuschender Zahlen von der Aktie Straumann getrennt. Insbesondere im aktuellen Umfeld eines verhaltenen US-Konsumentenverhaltens fühlen wir uns mit dem Investment nicht mehr wohl, da Zahnersatz in vielen Fällen ganz oder teilweise selbst bezahlt werden muss und entsprechend konjunkturabhängig ist. Vor diesem Hintergrund halten wir die Aktie auf dem aktuellen Niveau für fair bewertet.



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Früher war nicht alles besser - auch das Wetter nicht. Während der Kamischen Phase der Erdgeschichte regnete es weltweit über ein bis zwei Millionen Jahre hinweg ununterbrochen. Ausgelöst wurde diese Klimakatastrophe durch Vulkanausbrüche und eine Erwärmung um drei bis vier Grad. Die Folge war ein massives Artensterben.

Ganz so schlimm ist es heute nicht. Und doch fühlt sich dieser Sommer wie ein Dauerregen an - meteorologisch und politisch.

Donald Trump provoziert, droht, verhandelt, setzt unter Druck und schafft Diversity-Programme kurzerhand ab. Die Ende Juli skizzierte Einigung mit der EU zeigt schonungslos, wie wenig Europa entgegensetzen kann - militärisch nicht, wirtschaftlich kaum. Vielleicht ist es gerade jetzt lehrreich, genau hinzusehen.

Die moralische Überheblichkeit Europas wird durch reale Machtpolitik erschüttert. Europa bleibt sicherheitspolitisch abhängig von den USA - und damit erpressbar. Der Traum atomwaffenfreier Zonen ist nur mit amerikanischem Schutzschirm denkbar. Diplomatie wirkt nur, wenn sie mit glaubhafter Stärke unterlegt ist. Europa darf mit am Tisch sitzen, hat aber wenig Einfluss. Machtpolitiker wie Putin, Netanjahu, Erdogan oder Trump hören nicht auf europäische Ermahnungen.

Trump moniert die Handelshemmnisse beim Marktzugang in die EU: Taxonomieverordnung, Lieferkettengesetz, GMO-Verbote, CO₂-Ausgleichsabgaben sind echte Erschwernisse, die wir innerhalb der EU nicht als solche verspüren. Für Außenstehende sind sie schwer verständlich. Der europäische Binnenmarkt gilt als Erfolgsmodell, bleibt aber in vielen Details zersplittert. Ob DIN-Normen, Steckdosen oder regulatorische Unterschiede im Finanzwesen - der Binnenmarkt ist ein Papiertiger.

Qatar verweigert sich den europäischen Lieferkettenstandards: Es möchte kein Gas mehr liefern, wenn die Europäer mit mahnendem Zeigefinger auf Menschenrechtsverletzungen hinweisen. Europa kauft weiterhin russisches Erd- und Flüssiggas - und finanziert damit indirekt den Krieg in der Ukraine. Die schizophrene Doppelmoral ist schwer zu übersehen.

Auch die Flüchtlingspolitik war von Illusionen getragen. Migration funktioniert nur mit sprachlicher und beruflicher Integration. Ghettos in Marseille, Brüssel oder im Ruhrgebiet zeigen, was passiert, wenn Sprache, Ausbildung und Arbeit fehlen. Das Vermengen von politischem Asyl und Wirtschaftsfucht und das fehlende Einfordern von aktiver Integration sind Teil des Problems.

Die EU verbietet den Import von GMO-Lebensmitteln - und behindert damit die Ernährungssicherheit in Entwicklungsländern. 34 Nobelpreisträger fordern ein Umdenken. Es gibt keinen einzigen dokumentierten Schadensfall. Der „Economist“ brachte es auf den Punkt: Europa fragt, ob GMO gefährlich sei - und Entwicklungsländer antworten: „Ja, ohne sie verhungern wir.“

Europa müsste mit mehr Realitätssinn verhandeln - stark, selbstbewusst und klar. Trump reißt den Schleier europäischer Illusionen herunter. Das Ergebnis: Ein Zollmechanismus, der allen schadet. Ein fairer Nullzoll in beide Richtungen wäre der bessere Weg gewesen - aber dafür braucht es Mut und strategische Klarheit.

Was muss in Europa geschehen: Wir brauchen einen echten Binnenmarkt, eine echte Kapitalmarktunion, eine realistische Immigrationspolitik, pragmatischere Nachhaltigkeitsstandards und eine sicherheitspolitische Eigenständigkeit. Dann haben wir das Gewicht, uns nicht mehr erpressen zu lassen und können unseren Platz zwischen den USA und China einnehmen.



INVESTMENTBERICHT AUGUST 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 deutsche Wirtschaft kommt nicht vom Fleck“**.

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktiefonds Global	Charakterisierung	klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	✓
ACATIS Aktien Global Fonds*	Pures Value - der Klassiker	✓
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	
Aktiefonds 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 5

Die deutsche Wirtschaft kommt nicht vom Fleck

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

Zuletzt haben sich die Hiobsbotschaften für die deutsche Wirtschaft gehäuft. Zarte Pflänzchen eines Aufschwungs – verbesserte Stimmungsindikatoren, vereinzelt höhere Auftragseingänge – treten wieder in den Hintergrund angesichts der Produktionsrückgänge im Produzierenden und Verarbeitenden Gewerbe. Insbesondere das Verarbeitende Gewerbe schwächelt weiter stark. Die Industrie-rezession setzt sich also fort.

Zusätzlich belastet wird der Ausblick durch den Zolldeal der EU mit den USA – oder sollte man besser von einem Zolldiktat reden? Der Basiszoll in Höhe von 15 Prozent könnte die Exporte in die USA um bis zu 20 Prozent reduzieren. Dementsprechend belastet dies den vom Außenhandel ausgehenden konjunkturellen Impuls, sodass das Wirtschaftswachstum im kommenden Jahr geringer ausfällt. Was die teils unrealistischen Zusatzvereinbarungen anbetrifft – bis zu 750 Mrd. Euro für Energiekäufe und bis zu 600 Mrd. Euro Investitionen, einschließlich Rüstungsgü-tern, in den USA: Es wird sich zeigen müssen, was davon bleibt.

Es sind aber nicht alleine die Konjunktursorgen, welche den Ausblick verdüstem. Schon die optimistischen Wachstumsprognosen für das Jahr 2026 basierten auf dem umfangreichen Schuldenpaket der Bundesregierung. Nicht wenige Prognostiker wiesen darauf hin, dass diese Wachstumsimpulse nicht dauerhaft ausfallen würden, wenn sie nicht von Strukturreformen begleitet sind. Mit der Zollpolitik der USA drohen die höheren Schulden vollends zu verpuffen, besser: werden die Reformen noch dringender. Denn nur durch eine höhere Wettbewerbsfähigkeit und die daraus resultierenden Produktivitätssteigerungen lassen sich die negativen Effekte der zurückgehenden Globalisierung kompensieren.

Die Wirtschaftspolitik der Bundesregierung zeigt bislang aber leider keine Anzeichen, entschieden in Richtung Reformen zu marschieren – wohlverstandene Reformen, die darauf abzielen, die Kostensituation, der sich die Unternehmen in Deutschland gegenübersehen, zu verbessern. Seit langem wird von Wissenschaftlern wie von der Wirtschaft darauf hingewiesen, dass Arbeits- und Energiekosten, die Steuerbelastung und die Regulierungsintensität in Deutschland zu hoch sind. Längst überfällig sind die Entlastungen der Unternehmen in diesen vier Bereichen, wobei die Arbeitskosten eng mit der Sozialpolitik verbunden sind.

Vor der Sommerpause hat das Bundeskabinett in der Steuerpolitik einen Schritt nach vorne gewagt. Allerdings verändern deutlich verbesserte Abschreibungsbedingungen die Standortqualität nicht. Unternehmen investieren deswegen kaum mehr, sie ziehen Investitionen allenfalls vor. Die Senkung des Körperschaftsteuersatzes kommt daher viel zu spät und verschiebt die daraus resultierenden Anpassungslasten im Bundeshaushalt auf die nächste Legis-

laturperiode. In der Energiepolitik setzt die Bundesregierung bisher auf höhere Subventionen für die deutsche Wirtschaft. Allgemeine Verbesserungen, wie etwa die Senkung der Stromsteuer für alle, bleiben vorerst aus. Bundeswirtschaftsministerin Reiche geht zwar das Energiemarktdesign durch eine stärker marktwirtschaftlich ausgerichtete Politik an. Entschieden ist dahingehend jedoch noch nichts.

In der Arbeitsmarkt- und Sozialpolitik geht die Bundesregierung in die falsche Richtung. Das im Kabinett verabschiedete Rentenpaket führt zu einer Leistungsausweitung der Gesetzlichen Rentenversicherung, weil mit der so genannten Haltelinie von 48 Prozent der Nachhaltigkeitsfaktor in der Rentenformel ausgesetzt wird, der geringere Rentensteigerungen im Zuge der Demografie bedeutet hätte. Nun können die Rentenzahlungen ungebremst mit den Bruttolöhnen ansteigen, eine zusätzliche finanzielle Belastung, die früher oder später zu höheren Beitragssätzen führen wird. Hinzu kommt die Mütterrente der CSU. Zusammen belastet dieses Paket Bund und Sozialversicherungen in den kommenden Jahren mit gut 200 Mrd. Euro.

Zugleich hat das Kabinett das so genannte Tariftrueugesetz verabschiedet, das die Tarifbindung stärken soll, aber nicht an der Bindung eines Unternehmens an einen Tarifvertrag, sondern an vorab formulierten Bedingungen anknüpft, die politisch Erwünschtes als tarifvertraglich vereinbart verbrämen. Der Erfüllungsaufwand der Unternehmen, die sich um Aufträge des Staates bemühen, wird durch dieses Gesetz massiv ansteigen.

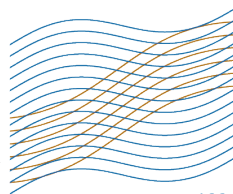
Die Bundesregierung geht mit dieser Politik in die völlig falsche Richtung. Statt die Arbeitskosten zu reduzieren, signalisiert sie den Unternehmen, dass die Lohnzusatzkosten eher ansteigen werden. Statt zu deregulieren, insbesondere auch im Arbeitsrecht, verschärft sie die Regulierungsintensität. Offenbar haben die Koalitionspartner in Berlin den Schuss noch immer nicht gehört. Ohne Strukturreformen wird sich die deutsche Wirtschaft nicht erholen. Das Weiter-so der deutschen Wirtschaftspolitik erinnert an den Untergang der Titanic: Die Stimmung ist gut, das Orchester spielt unverändert weiter, aber das Schiff sinkt.



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



ACATIS



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.07.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Juli gewann der Fonds 1,6% und die Benchmark 3,9%. Zudem wurde das Portfolio umgeschichtet und dabei sieben Unternehmen ausgetauscht. Die KI setzt weiterhin auf kleine bis mittelgroße Unternehmen (ca. 45% des Fonds). Auch der Active Share liegt im Vergleich zum MSCI World Index nahe bei 100. Unter den Top 10 befinden sich auch weniger beachtete Firmen mit spannender Spezialisierung und stabilem Geschäftsmodell. Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (+17,2%) ist ein führender spanischer Anbieter von Schienenfahrzeugen und integrierten Verkehrssystemen - von Straßenbahnen über U-Bahnen bis zu Hochgeschwindigkeitszügen. Cosmo Pharmaceuticals (-7,4%) entwickelt innovative Medikamente für gastrointestinale Erkrankungen und ist zudem ein gefragter Partner in der Arzneimittelerzeugung. Hong Kong Exchanges and Clearing (+0,4%) betreibt eine der bedeutendsten Börsenplattformen Asiens und profitiert vom Finanzfluss zwischen China und dem internationalen Kapitalmarkt.

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 der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrestelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	35,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.708,62 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,8%
Rambus	2,7%
JDE Peet's	2,6%
Intercontinental Hotels Group	2,5%
Hong Kong Exchanges & Clearing	2,5%
Cosmo Pharmaceuticals	2,5%
Illinois Tool Works	2,4%
McKesson	2,3%
Belling Brands	2,3%
Motorola Solutions	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

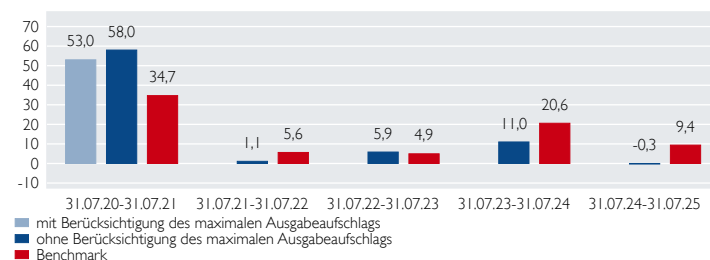
IT	30,8%
Industrie	16,0%
Gesundheitswesen	13,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,3%
Telekommunikationsdienste	7,8%
Basiskonsumgüter	7,0%
Versorgungsbetriebe	4,0%
Sonstige	8,7%
Kasse	1,1%

	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			

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	-3,3	3,6	0,1	1,6						-3,7	0,3
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
78,7%	7,4%	17,2%	-0,3%	17,1%	13,9%	14,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Jahr	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,7	10,3	7,9	9,1	2,6	7,4		
	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							

Kauf zum Jahresanfang jährliche Performance jede Zahl zeigt die durchschnittliche

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

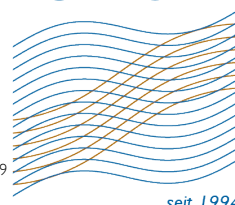
CO₂ Neutralisation Note 0,9%

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 (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, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. August 2025, 12:00 MESZ



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.07.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im Juli verzeichnete der Fonds ein Plus von 1,5% und liegt auf Jahressicht damit nur noch leicht im Minus (-0,2%). Die Top-Performer waren Palantir (+19,1%), Prysmian (+17,2%) und Fortescue (+17,2%). Neben Unternehmen aus dem Bereich der Künstlichen Intelligenz waren auch jene aus dem Infrastrukturbereich dominant. Palantir freute sich über neue Aufträge der US-Regierung. Prysmian profitiert von einer starken Positionierung und lokalen Lieferkette in den USA, wodurch es angesichts der US-Zölle auf Kupfer gegenüber der Konkurrenz besser aufgestellt sein soll. Zudem hob das Unternehmen seine Erwartungen für 2025 an und verzeichnete starke Zahlen im letzten Quartal. Fortescue verzeichnete Rekordlieferungen in seinem Eisenerz-Geschäft und stoppte einige Wasserstoff-Projekte zur Reduzierung der Kosten. Die schlechtesten Performer waren Novo Nordisk (-28,5%), Lasertec (-20,0%) und Vusion (-17,6%).

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.

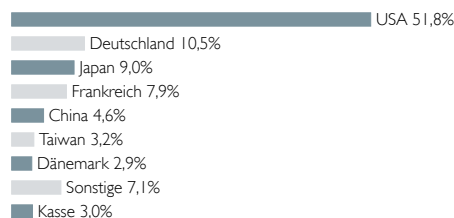
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	665,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	601,52 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,3%
Palantir	5,0%
Microsoft	4,8%
Progressive	3,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,2%
Berkshire Hathaway	2,8%
Alphabet	2,8%
BioNTech ADRs	2,8%
Amazon	2,6%
Booking Holdings	2,5%

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: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	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			

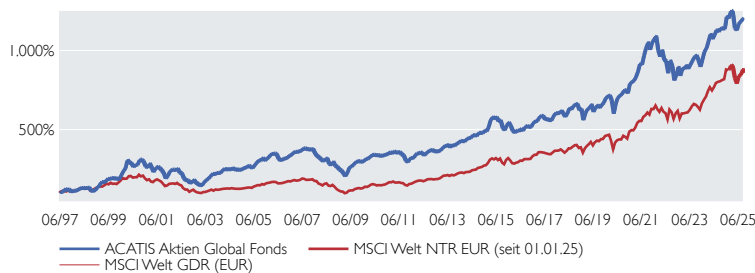
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

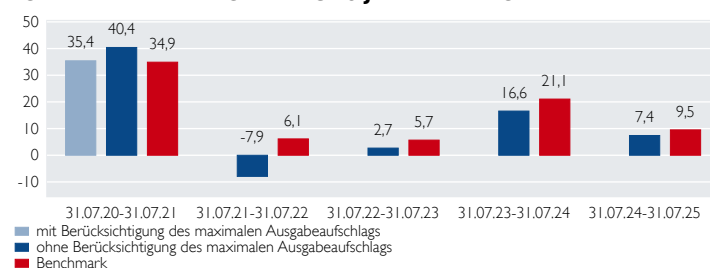
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. August 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	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8	1,0	1,5							-0,2	0,3
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	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.099,3%	9,2%	116,8%	66,2%	28,6%	7,4%	14,5%	13,5%	12,6%

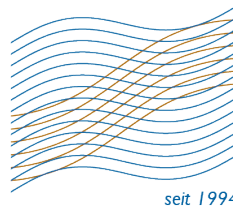
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%



ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.07.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Berichtsmont Juli endete mit einem leichten Plus von 1%. Die Aktien mit der stärksten Wertentwicklung waren Fortescue Metals (+17,2%), Fastenal (+12,6%) und AstraZeneca (+10,8%). Fastenal konnte Preiserhöhungen durchsetzen und dadurch den Umsatz im Jahresvergleich um 8,6% steigern, während der Gewinn sogar um fast 13% zulegte. Bei AstraZeneca waren es positive Ergebnisse aus einer Phase-3-Studie zu einem Medikament gegen Hypertonie sowie überraschend gute Quartalszahlen mit einem Umsatzplus von 11% und fast 17% mehr Gewinn pro Aktie. Am anderen Ende der Performanceskala lagen NovoNordisk (-28,5%), Adidas (-15,1%) und Givaudan (-10,7%). NovoNordisk musste bekanntgeben, dass Gewinn und Umsatz in diesem Jahr wohl deutlich langsamer wachsen werden als ursprünglich angenommen. Auch die mangelnde USA-Erfahrung des neuen CEOs wurde von Analysten negativ aufgenommen.

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.

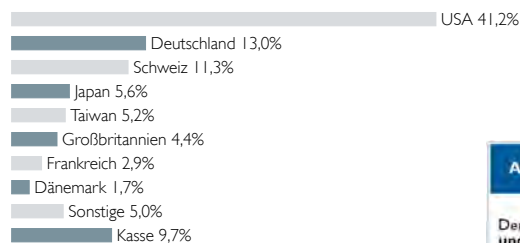
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	157,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	201,25 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	5,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,2%
Microsoft	4,6%
Allianz	3,9%
CME Group	3,7%
Geberit	3,6%
Eli Lilly	3,4%
Deutsche Telekom	3,1%
Nintendo	3,1%
Fastenal	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	Anteilk. A AT0000A146T3	Anteilk. X AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,56%	1,03%
darin enthalten:	1,40%	0,92%
Verwaltungsgebühr		



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

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

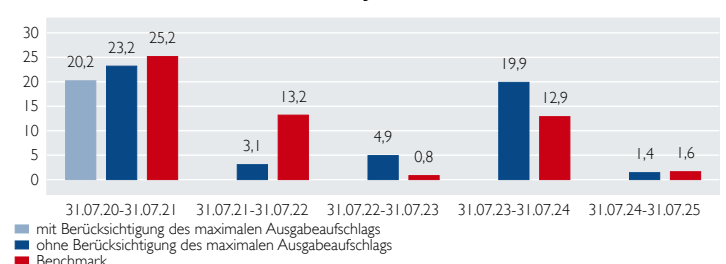
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

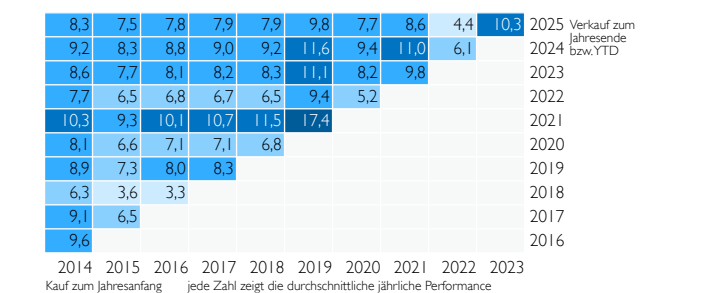
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0							-0,5	-1,8
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
164,7%	8,7%	62,0%	27,6%	1,4%	10,9%	10,2%	8,9%	8,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

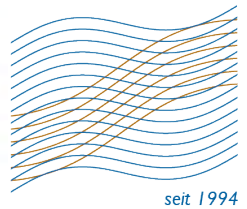


KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 30.06.2025) 2,7%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.07.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Der ELM schloss im Juli mit einem Plus von 0,8%. Schwächster Wert mit -1,6% war Jungheinrich. Das Unternehmen kürzte seinen Gewinnausblick. Die Position hatten wir nach einer starken 6 Monatsperformance von über 50% deutlich reduziert und Gewinne mitgenommen. Auch bei Elmos und Krones haben wir Gewinne mitgenommen und Teilverkäufe durchgeführt. Bei Elmos ist hervorzuheben, dass wir die Position erst im Mai neugekauft hatten und die Aktie dann einen starken Lauf hatte (+40% seit Kauf). Beste Werte waren Ibu-tec (44,9%), 2G Energy (17,2%) und Grenke (15,4%). 2G vermeldete mit einem Anstieg von 29% starke Auftragsgänge in Q2. Ebenso berichtete Grenke über gutes Neugeschäft (+10%yoy in Q2). IBU-tec gab einen Großauftrag im Batteriebereich bekannt. Verkauft wurden Amadeus Fire und GFT aus Risikogründen. Nach verhaltenen Q1 Zahlen sahen wir ein erhöhtes Risiko einer möglichen Gewinnwarnung.

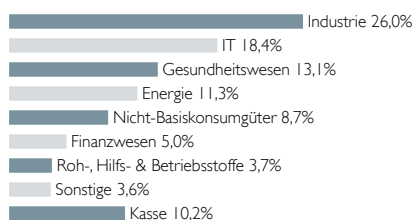
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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	43,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	342,49 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



	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	

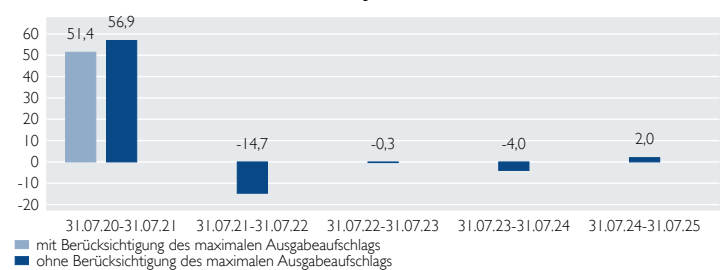
TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	7,9%
Energiekontor	7,3%
KSBVZ	6,9%
Krones	5,8%
Grenke	5,0%
Jungheinrich	4,3%
Aixtron	4,1%
Elmos Semiconductor	4,1%
Dürr	3,9%
PVA TePla	3,8%

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	0,4	4,0	6,6	0,8						15,0	
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
585,0%	8,9%	25,7%	30,2%	-2,3%	2,0%	22,3%	19,7%	14,4%

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

RENTITEDREIECK

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

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,5%

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. 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. August 2025, 12:00 MEZ



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.07.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im Juli erzielte der Fonds einen Anstieg von 8,5% und übertraf damit die Benchmark (+3,7%) deutlich. Die asiatischen Märkte verzeichneten im Juli einen deutlichen Anstieg, gaben jedoch zum Monatsende leicht nach. Grund hierfür war die Ankündigung einer neuen Runde von US-Zöllen, darunter Trans-Shipment-Zölle von 40%. Die besten Aktien im Fonds im Juli waren Tigermed (+45,8%), Sino Biopharm (+43,0%) und Shengyi Technology (+42,4%). Auf der Verlustseite fanden sich BYD (-5,8%), OmniVision (-5%) und Anta Sports (-4,9%), die die größten Rückgänge verzeichneten. Tigermed, Chinas größte klinische Contract Research Organization (CRO), profitierte von der weiterhin hohen Dynamik in Chinas innovativer Arzneimittelbranche und einer verbesserten Anlegerstimmung gegenüber dem CRO-Sektor. Im Gegensatz dazu fiel der Aktienkurs von BYD, dem weltweit führenden Anbieter von Elektrofahrzeugen, aufgrund von Bedenken hinsichtlich Preiskriegen unter chinesischen Automobilherstellern.

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 Derivate-geschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wert-zuwächse 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
UCITS V	ja
Fondsvermögen	70,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	104,19 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

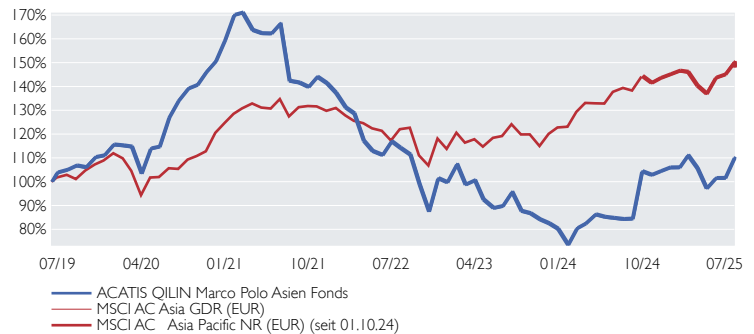
DB CSI Capital Protected Note	7,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,8%
Sino Biopharmaceutical	4,6%
Sea ADR	4,6%
Naura Technology	4,5%
Coupage	4,4%
Tencent	4,4%
Alibaba Group	4,0%
Shengyi Technology	3,9%
Trip.com Group	3,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

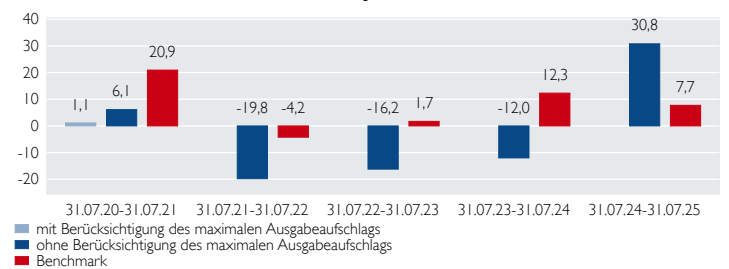
China	50,0%
Schweiz	8,4%
Südkorea	8,0%
Deutschland	7,6%
Singapur	6,0%
Hong Kong	5,8%
Taiwan	4,8%
Sonstige	-0,1%
Kasse	4,5%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	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.

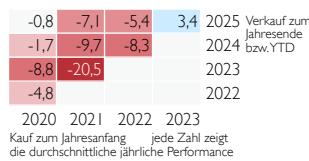
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5						4,0	3,6
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	Volatilität s. Auflage
	9,9%
	21,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



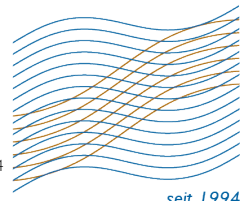
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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. August 2025, 12:00 MESZ



Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.07.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Juli verzeichnete der Fonds ein starkes Plus von 7,7%. Die besten Performer auf der Unternehmensseite waren Caribou Biosciences (+61,1%), Bloom Energy (+56,3%) und Oxford Nanopore (+49,0%). Neben ihnen hat sich auch Ethereum sehr gut entwickelt (+53,5%). Für das zweite Halbjahr erwarten Investoren gute Studienergebnisse von Caribou Biosciences zu Gentherapien gegen Krebs. Bloom Energy verzeichnet eine starke Nachfrage nach seinen Brennstoffzellen von Unternehmen wie Oracle, für den Ausbau ihrer Datenzentren. Zudem gibt es in den USA für Brennstoffzellen weiterhin Steuergutschriften. Oxford Nanopore verzeichnete im letzten Quartal ein starkes Umsatzwachstum von 28,0%. Im Juli haben wir eine größere Umschichtung im Fonds umgesetzt. Dabei haben wir uns von einigen Positionen mit schleppenden Fortschritten, wie Bossard, getrennt, um gezielt Chancen im Bereich der Biotechnologie und dem Halbleiter-Sektor mit diversifizierten Lieferketten und Produktionsstandorten auszubauen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten 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 Untersegmente 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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	800,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	767,43 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	4,9%
Nvidia	4,5%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXTI Warrants	4,1%
BioNTech ADRs	3,2%
CoinShares Physical Bitcoin	3,1%
Bitcoin Tracker	3,0%
21 Shares Bitcoin	3,0%
5,500% DPL 2026	2,7%
SFC Energy	2,6%
Basilea	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	63,6%
Zertifikate	20,3%
Renten, Durchschnittsrating BB	14,5%
Bezugsrechte	0,1%
Kasse	1,4%

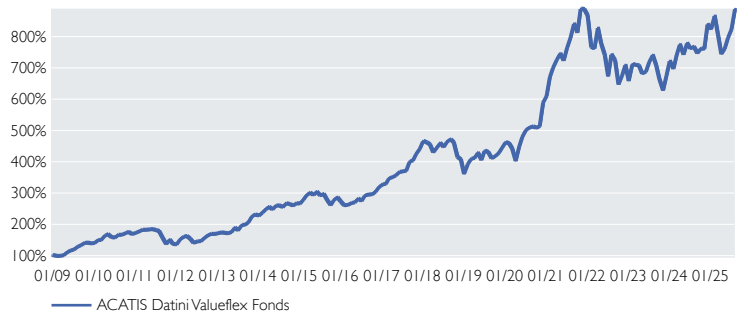
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr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

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

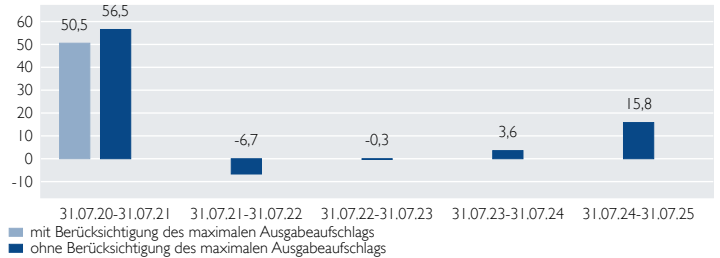
★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2025 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend

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 Vertreibungsstellen 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. August 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	2,3	4,6	3,5	7,7						7,8	
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
787,1%	14,0%	74,7%	19,6%	15,8%	19,9%	18,3%	19,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	13,6	12,1	11,6	12,6	11,8	8,4	13,7	11,5	7,8	0,6	10,5	10,5	10,5
	14,1	12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7	10,5	10,5	10,5
	14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8				
	14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6					
	19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9						
	17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4							
	15,4	12,6	11,7	14,2	12,3								
	13,4	9,8	8,0	10,0									
	22,4	19,7	20,6										
	17,7	12,9											
	17,0												

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.07.2025



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

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

MARKTKOMMENTAR

Im Juli war beides im Plus, die Benchmark +0,5% sowie der Fonds mit +1,2%. Zinsermäßigungen in USA und U.K. sehen wir weiter für sinnvoll und realistisch an, gleichwohl nicht in dem Ausmaß wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis ins 1.HJ 2026 wirken. Wenn Anleihekurse auf dem Weg zu 100,- um bspw. 2 Punkte zurückgehen, ändert es nichts an dem grundsätzlichen Verhalten des sogenannten pull-to-par Effekts, der positiv ist und in den letzten beiden Jahren unterstützend wirkte. Das sehen wir auch für die kommenden 6-9 Monate. Wir setzen, ähnlich wie seit Auflage des Fonds vor knapp 17 Jahren, auf Spezialanleihen, individuelle Unternehmensanleihen und teilweise auch Sondersituationen im Anleihenbereich. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 und gesamt sowie 5 Sterne bei Morningstar (D-Tranche). Mit einer Duration von rund 3,8 Jahren sowie einer Rendite von 6%, fühlen wir uns für den Rest des Jahres und darüber hinaus gut aufgestellt. Aktuell sind 87 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.

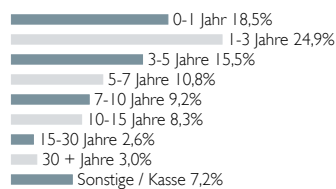
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generations VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	1.036,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,80 EUR (KI. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

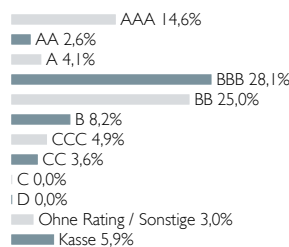
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,5%
6,625% Petrobras 2034	5,7%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,5%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,4%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	4,1%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,7%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,2%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
3,000% Europcar 2026	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

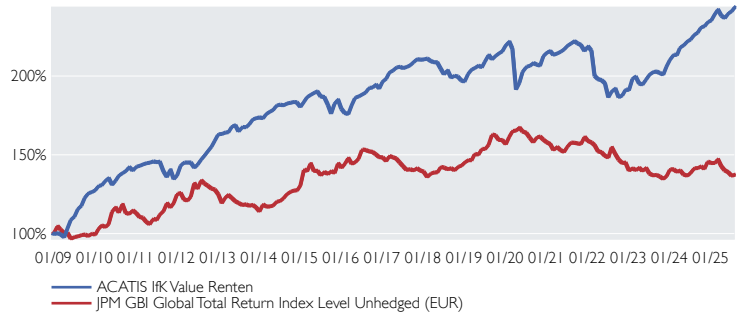


BONITÄTSSTRUKTUR

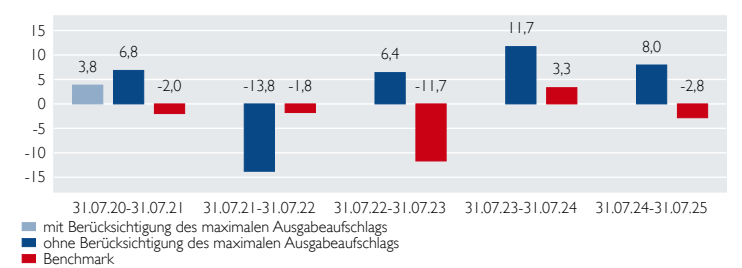


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%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

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	-0,6	1,2	0,6	1,2							3,7	-5,0
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
143,7%	5,5%	18,2%	28,3%	8,0%	3,5%	2,9%	2,9%

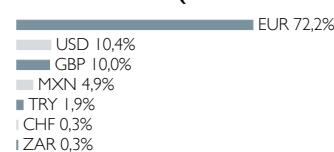
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,8%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,9J
Durchschnittsrating	BBB-

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. 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. August 2025, 12:00 MESZ

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

Ihre Ansprechpartner

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

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

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: 11. August 2025, 10:00h MESZ