

*“Dear Mr. Prime Minister:*

*It is a Great Honor to send you this letter. The United States has agreed to continue working with Japan, despite a significant Trade Deficit. Nevertheless, we move forward only with more fair TRADE. We invite you to participate in the extraordinary Economy of the United States, the Number One Market in the World.*

*We must move away from longterm, persistent Trade Deficits caused by Japan's Tariff, and Non Tariff, Policies. Our relationship has been far from Reciprocal. Starting August 1, 2025, we will charge Japan a Tariff of 25% on all Japanese products. The 25% number is far less than needed to eliminate the Trade Deficit.*

*There will be no Tariff if Japan builds products in the United States.*

*If you raise your Tariffs, we will add that number to the 25%.*

*This Deficit is a major threat to our Economy and National Security!”*

Quelle: Aus dem Brief des Weissen Hauses an den japanischen Premier am 7. Juli 2025 (gekürzt).



# INVESTMENTBERICHT JULI 2025

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.05.2025 bis 30.06.2025

Unsere Fonds haben im Juni mehrheitlich positiv performt, sowohl in absoluter Hinsicht als auch relativ zu ihren Vergleichs-Benchmarks. Besonders erfreulich war der ACATIS ELM Deutschland Fonds, der 6,6% zulegte. Es folgten der ACATIS AI Global Equities mit plus 3,6% und der ACATIS Datini Valueflex Fonds mit plus 3,5%. Trotz allem hängen unseren Fonds die Trump-Verwirrungen noch nach - im laufenden Jahr sind fast alle unserer Fonds noch leicht im Minus. Positiv stechen der ACATIS ELM Deutschland Fonds mit +14,1% und der ACATIS Small Diamonds Fonds hervor.

## POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

**Lasertec (+28,4%):** Die japanische Aktie stieg an einem Tag um 13,3%. Die Dividende für das Geschäftsjahr 2025 wurde wieder erhöht, mit einem durchschnittlichen jährlichen Wachstum von über 40% in den letzten zehn Jahren. Uns fasziniert die weltweit einzigartige Fähigkeit der Firma, Prüfungen bei Computerchips mit einer Nodegröße von 1,7 Nanometer vorzunehmen, einer Feinheit, die es erst in der nächsten Chip-generation geben wird.

**Vusion (+20,7%):** VusionGroup. Der Kursanstieg setzt sich fort. Im ersten Quartal 2025 stiegen die Umsätze um 25%, was auf starke US-Märkte, insbesondere auf den Kunden Walmart zurückzuführen ist. Die Daten, die Vusion vom Supermarktregal übermittelt, ermöglichen die Optimierung der Warenpositionierung und Wege im Verkaufsraum und eine tageszeitabhängige Preisanpassung.

**Lam Research (+16,8%):** Lam Research, ein amerikanischer Halbleiter-Ausrüstungs-Zulieferer, verzeichnete im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2025 Umsatzsteigerungen um 24,5% auf 4,72 Milliarden USD, unterstützt durch eine starke Nachfrage von Speicher- und Logikkunden.

## NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

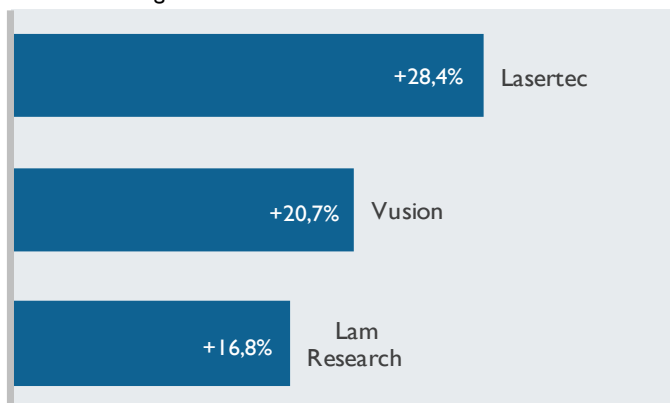
**Progressive (-9,4%):** Progressive hat im Juni die Zahlen zum Mai publiziert - alle Kennziffern zeigen gegenüber dem Vorjahr ein zweistelliges Wachstum. Anscheinend haben die Broker etwas anderes erwartet. Tatsache ist: Progressive befindet sich in einer hervorragenden Entwicklungsphase, und die Analysen haben ihre Zahlenmodelle ein klein wenig nach unten korrigiert. Nothing to write home about.

**LVMH (-7,0%):** LVMH befindet sich auf einer länger anhaltenden Rückwärtsfahrt. Das würde man angesichts der Warteschlangen vor den Läden nicht vermuten. Auslöser ist die Zurückhaltung der chinesischen Konsumenten. Unserer Ansicht nach aber werden die absoluten Top-Marken wie LVMH ihre Marktposition halten können, während zweitrangige Marken speziell in China verlieren werden. Angesichts der hohen Qualität ist die Aktie günstig bewertet.

**Daifuku (-7,0%):** Wir sehen keinen Grund für die schwache Performance. Das Warenrobotik-Unternehmen aus Japan befindet sich in einer stetigen und anhaltenden Aufwärtsentwicklung.

## Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.05.2025 bis 30.06.2025

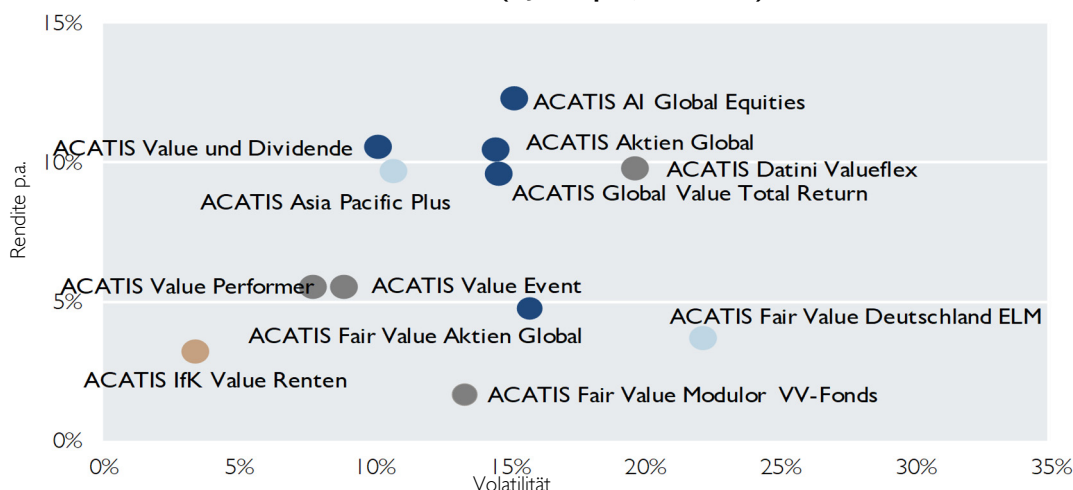


## Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.05.2025 bis 30.06.2025



## 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 JULI 2025

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.05.2025 bis 30.06.2025

### KÄUFE

Im Juni gab es in den ACATIS Fonds keinen Kauf von neuen Aktienpositionen.

### VERKÄUFE

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Kweichow Moutai und Wuliangye Yibin:** Moutai und Wuliangye sind die beiden führenden chinesischen Alkoholhersteller. Ihre Aushängeschilder sind sehr teure "einmalige" chinesische Alkoholika und ihre berühmten Marken. Die finanzielle Entwicklung beider Unternehmen hängt stark vom Konsumverhalten der chinesischen Verbraucher ab. Die Dynamik des chinesischen Konsums lässt weiter zu wünschen übrig und ein neuer Schwung scheint sich weiter zu verzögern. Darüber hinaus hat nun die chinesische Regierung ganz klare und strikte Expense-Regeln bei "Entertainment Ausgaben" gegeben, die wahrscheinlich zu einem signifikanten Einbruch des Umsatzes im Bereich hochwertiger Alkoholika führen wird. Dementsprechend sind wir aus unseren Investitionen in Moutai und Wuliangye ausgestiegen.



# INVESTMENTBERICHT JULI 2025

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Während Donald Trump Forschungsgelder kürzt, Universitäten an die Leine nimmt und ausländische Wissenschaftler vergrault, geht der Fortschritt woanders weiter. In Lindau am Bodensee trafen sich dieses Jahr die Chemienobelpreisträger und Chemienobelpreisträgerinnen, um mit jungen Forscherinnen und Forschern Wissen und Rat auszutauschen. Es ist aufregend, die Erfinder der Lithium-Ionen-Batterie zu erleben (Basis aller aufladbaren Batterien) oder den Erfinder der Quantum Dots, die sich in Fernsehern wiederfinden. Aber es ist genauso aufregend, über eine nachhaltige Zukunft nachzudenken, die mit Hilfe der Chemie erreicht werden kann. Darüber wurde in Lindau gesprochen.

Wir wissen aus dem Chemieunterricht, was eine chemische Reaktion und was ein Katalysator ist. Und als Laie glauben wir, dass im Grunde alles erforscht ist und so sein muss, weil es im Lehrbuch steht. Es brodelt, es zischt, es verfärbt sich im Reagenzglas. So stellen wir uns das vor. Tatsächlich aber entwickeln sich auch die Methoden der Chemie rapide weiter. So gab es in den letzten Jahren Nobelpreise für neuartige Verfahren der Katalyse oder auch für die sogenannte Klick-Chemie (man könnte sie auch Lego-Chemie nennen). Ein junger Wissenschaftler stellte in Lindau eine Methode vor, chemische Reaktionen nicht in Flüssigkeit, sondern sparsam als Pulver im Mörser ablaufen zu lassen.

Die Menschheit hat sich wegen der scheinbar unendlichen Verfügbarkeit von Kohle, Öl und Gas in eine Sackgasse verrannt. Die chemischen Prozesse der Gegenwart, sei es die Raffinierung von Erdöl oder die Synthese von Ammoniak für Düngemittel laufen bei hohen Temperaturen und Drücken mit großem Energieeinsatz. Daraus sind sehr praktische Produkte entstanden: Düngemittel, Treibstoff, Plastik, Textilien, Arzneimittel. Aber für diese Produktionssackgasse zahlen wir heute einen hohen Preis. - Damit ist doch alles eigentlich ganz einfach: Kohlendioxid ist in der Luft, Wasserstoff und Sauerstoff sind im Wasser. Jetzt braucht es nur noch Energie, um all das, was uns wichtig ist, herzustellen. Die Natur hat es über hunderte von Millionen Jahren vorgemacht, wir finden die Reste unter dem Erdboden als Kohle, Öl oder Gas, holen diese wieder heraus, verbrennen sie und machen die Photosynthese rückgängig. Jedes Jahr holt die Menschheit rund 1 Million Jahre prähistorischer Vegetation aus dem Boden heraus.

Das sollte die Menschheit doch besser hinbekommen als die Natur! Mit besserer Energiegewinnung und effizienteren chemischen Prozessen.

Die Nobelpreisträger in Lindau waren zuversichtlich, dass menschliche Erfindungskraft bessere, energieärmere Prozesse schafft als die Natur. In der Photosynthese von Pflanzen wird Sonnenenergie nur zu etwa 2 Prozent in gespeicherte Energie verwandelt - in der Photovoltaik liegen wir fast bei 30 Prozent. Ein junger Wissenschaftler stellte eine Methode vor, bisher nicht genutzte Frequenzbereiche des Lichts mit quantenphysikalischen Phänomenen zu nutzen („Splitte ein hochfrequentes, blaues Photon in zwei langwellige rote“) und für die Solarzelle nutzbar zu machen. Prof. Stephen Chu stellte ein (unvollendetes) Modell vor, um Wasser energiesparsam in Sauerstoff und Wasserstoff zu zerlegen. Er sprach auch davon, dass bessere Prozesse her müssen, um Biomasse (Zellulose) aufzubrechen. Prof. Wittingham (Erfinder der Lithium-Ionen-Batterie) schlug vor, gezielt Katalysatoren zu entwickeln, um bei "niedrigen Temperaturen" von 200 Grad (statt der heute üblichen 800 Grad) Chemie stattfinden zu lassen. Prof. Chu erwähnte, dass Chip-Zulieferer wie Applied Materials daran arbeiten, Computerchips nicht mehr mit Strom, sondern mit Licht zu betreiben.

Die Nobelpreisträger ermutigten die jungen Wissenschaftler, sich diesen Lösungen von morgen zu widmen.

Was sich aus dieser Diskussion ergibt: Die heutige Wissenschaft ist grundsätzlich dazu in der Lage, die großen Probleme der Menschheit zu lösen. Eine bessere, ressourcenschonende Welt ist mit wissenschaftlichen Ansätzen möglich. Dazu braucht es Ziele, Finanzierung, Zeit und junge, motivierte Forscherinnen und Forscher. Und Ergebnisoffenheit. Politiker sollten sich nicht anmaßen, den besten Weg zum Ziel zu kennen und festzulegen. Das Verbot von Plastikstrohhalm bringt uns nicht nach vorne. Stattdessen brauchen wir Instrumente, die den Nutzen für die Menschheit monetarisieren und für die Wirtschaft in der Umsetzung nutzbar machen - die Bepreisung von Treibhausgasen ist nur ein Beispiel. Think Big!



# INVESTMENTBERICHT JULI 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: **“Wirtschaft in der neuen Weltordnung“**

### Eine kleine Satire

Das Originalzitat mit Auslassungen ist schon sehr satirisch, aber wir konnten nicht widerstehen und haben die Künstliche Intelligenz gebeten, eine noch überzeichnetere Variante zu erstellen. Viel Spaß bei der Lektüre.

*THE WHITE HOUSE*

*July 7, 2025*

*To: Prime Minister of Japan*

*From: The Guy With the Biggest Market on Earth*

*Subject: You Sell Too Much, We Buy Too Much – Time to Pay Up*

*Dear Mr. Prime Minister,*

*Congratulations! You've been selected to receive an exclusive 25% tariff on everything your country ships to us. Why? Because we're tired of your fancy cars, your polite packaging, and your suspiciously efficient electronics flooding our glorious stores. You see, we've had "talks." For years. Endless talks. PowerPoints. Sushi lunches. But guess what? The trade deficit still looks like Mount Fuji, and it's your turn to climb it.*

*So here's the new deal, no debate: starting August 1st, everything that says "Made in Japan" gets taxed like it's a luxury sin. That includes your robots, your rice cookers, your weird sodas – all of it. But don't worry – if you move your factories to Michigan or Arkansas, we'll smile and call it "cooperation." We might even fast-track your permits, in just under a decade. Maybe. Oh, and if you think about retaliating? Whatever number you pick, we'll just slap it right on top of ours. That's how reciprocal works now. This isn't personal. It's just economic self-defense. Like judo, but with spreadsheets.*

*Warmest regards (plus 25%),*

*The United States of America*

*"Still Open for Business – If You Pay the Cover Charge."*

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds 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	
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 Währungsstranchen auf unserer Homepage [www.acatis.de](http://www.acatis.de) verfügbar

# BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

07/2025

## Wirtschaft in der neuen Weltordnung

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

Die Welt ist im Wandel – welch eine Platitude und doch zutreffend. Mit dem russischen Angriffskrieg auf die Ukraine ist offensichtlich, was zuvor für alle erkennbar war: Die alte Weltordnung, gekennzeichnet durch Multilateralismus, Globalisierung und ökonomische Interessen, ist zu Ende. An ihre Stelle treten Nationalismus, Protektionismus und Moralismus. Wie die neue Weltordnung genau aussieht, lässt sich derzeit noch nicht sagen. Gleichwohl wird sie von Machtpolitik bestimmt, wie schon in den Jahrhunderten und Jahrzehnten bis zum Ende des Zweiten Weltkriegs. Rein ökonomisch betrachtet, wird es dadurch schwerer, international gute Geschäfte zu machen.

Hinzu kommt, dass die großen Herausforderungen nicht nur in der entwickelten Welt fortbestehen. Weiterhin sind die Bewältigung des Klimawandels durch Reduktion der weltweiten CO<sub>2</sub>-Emissionen sowie die Anpassung an die Auswirkungen des Klimawandels notwendig. Der technische Fortschritt, prominent beschrieben durch Digitalisierung und Künstliche Intelligenz, schreitet unaufhaltsam voran; der demografische Übergang in den überalterten westlichen Gesellschaften erfordert ein nennenswertes Ausmaß an Zuwanderung. All dies lässt sich durch internationale Kooperation und Koordination leichter lösen.

Es sind diese Strukturwandlungen, die es Unternehmen und privaten Haushalten derzeit erschweren, ihre Investitions- und Konsumentscheidungen zu treffen. Die politischen Antworten auf dieses so skizzierte Umfeld fallen international sehr unterschiedlich aus, jedenfalls gehören dazu aber Protektionismus und zunehmende Staatsverschuldung. Im Fokus der medialen Aufmerksamkeit sind Donald Trump, seine Zollpolitik und die massiv zunehmende Staatsverschuldung in den USA. Eine ehrliche Betrachtung muss jedoch eingestehen, dass China und die Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) nicht viel weniger protektionistisch und mit kaum geringerer Verschuldungsneigung unterwegs sind.

Diese Mischung ist gefährlich. Sie erinnert frappierend an frühere historische Episoden, in denen hohe Zölle und massive Staatsverschuldung als politische Maßnahmen in Krisen eingesetzt wurden. Insbesondere die Weltwirtschaftskrise lässt sich beispielhaft anführen. Auf sie folgte, ökonomisch nüchtern formuliert, eine Zeit enormer Volatilität, emphatischer betrachtet kam es zu einer Zeit voller Leiden für weite Bevölkerungsteile in der Welt.

Diese Vergleiche hinken. Es ist viel dran an der Einschätzung, die Geschichte wiederhole sich nicht, aber sie reime sich. Insofern sollte man die Warnzeichen der heutigen Zeit nicht hysterisch überhöhen, gleichwohl aber als solche erkennen und in seinem Handeln berücksichtigen. Jedenfalls wird die aktuelle Verunsicherung dadurch leicht erklärbar, und es darf nicht verwundern, wenn diese Verunsicherung sich hartnäckig hält.

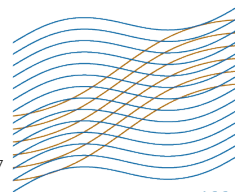
So bleiben vorerst Russlands fortwährende Angriffe in der Ukraine, der Mehr-Fronten-Krieg Israels im Nahen und Mittleren Osten und die aggressive Ausdehnung der chinesischen Einflussosphäre in Asien geopolitisch dominant. Sie führen zu einer Politik der USA, die einerseits auf den Erhalt der amerikanischen Hegemonie in der Welt abzielt und andererseits die Verbündeten der USA durch sicherheits- und außenwirtschaftspolitische Hebel auf Linie zu bringen versucht. Für alle Protagonisten lassen sich Elemente unzureichender Resilienz feststellen, etwa aufgrund der politischen Polarisierung im Land, einer übermäßigen staatlichen oder privaten Verschuldung, einer schwachen demografischen Entwicklung oder unzureichender wirtschaftlicher Dynamik.

Vor diesem Hintergrund wirken erste Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung in Deutschland und der EU geradezu zwergenhaft. Wenige Monate der Stimmungsaufhellung, leicht erhöhter Auftragseingänge oder einem Produktionsanstieg in der Industrie – zudem noch zu wenig korrigiert für Sondereinflüsse – dürften kaum schon als Trendwende zu interpretieren sein. Machen wir uns nichts vor: Der Westen ist im geostrategischen Konflikt mit der chinesisch-russischen Achse weiterhin zu wenig geeint; Protektionismus als wirtschaftspolitische Flankierung der Außenpolitik bleibt der falsche Weg, vor allem wenn dieser ohne Ansehen von Freund und Feind eingeschlagen wird. Falsche Weichenstellungen in der Klima- und Industriepolitik durch planwirtschaftliche Vorgaben sind noch immer nicht korrigiert. Die Antworten der westlichen Wohlfahrtsstaaten auf die demografischen Herausforderungen sind unzureichend. Die Auswirkungen von Digitalisierung und Künstlicher Intelligenz werden zu wenig wahrgenommen.

Wendezeiten sind für die Mutigen da, die ihre Chancen zu nutzen wissen. Die Überbetonung der wirtschaftlichen Unsicherheit wird im aktuellen Umfeld nicht helfen, erfolgreich durch die bestehenden Unwägbarkeiten hindurch zu manövrieren. Die Wirtschaftspolitik kann dennoch nicht nur auf Stimmungsaufhellung setzen, sie muss belastbare Rahmenbedingungen setzen, die Investitionen und Innovationen erleichtern. Daran müssen wir sie messen.



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



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.06.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Juni erzielte der Fonds einen leichten Zugewinn von 0,1%, während die Benchmark 0,9% erreichte. Die besten Performer waren Rambus (+15,8%), Iridium Communications (+15,4%) und Nike (+13,4%). Im selben Zeitraum verzeichneten Catalyst Pharmaceuticals (-15,9%), Bellring Brands (-11,0%) und Halozyme Therapeutics (-10,3%) die stärksten prozentualen Kursverluste. Der Sportartikelhersteller Nike hat mit seinen aktuellen Quartalszahlen die Erwartungen der Analysten übertroffen - auch wenn die Ergebnisse weiterhin spürbar unter dem Niveau des Vorjahres liegen. Für das laufende Quartal rechnet Nike damit, dass der Rückgang bei Umsatz und Marge weniger stark ausfällt. In Reaktion auf die Zahlen passten mehrere Analysten ihre Kursziele nach oben an.

### 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 einzustufen 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

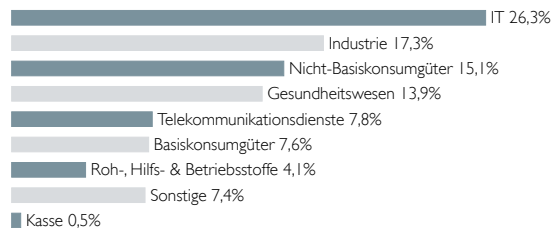
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	35,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.681,81 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

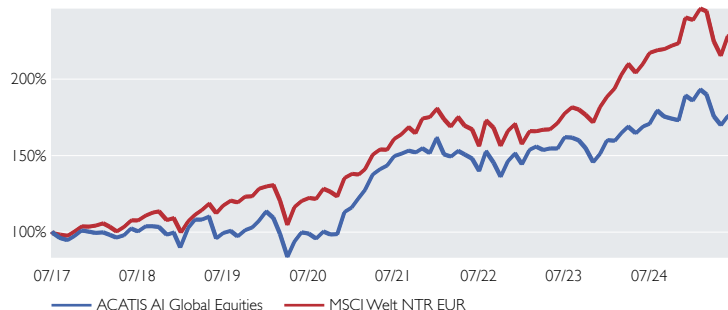
Howmet Aerospace	2,7%
Rambus	2,6%
Exelixis	2,5%
Technogym	2,5%
Urban Outfitters	2,4%
DKSH Holding	2,4%
NXP Semiconductors	2,4%
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	2,4%
JDE Peet's	2,3%
Rubis	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

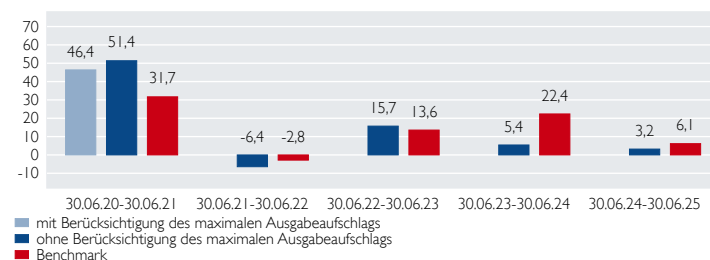


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 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			

### 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.

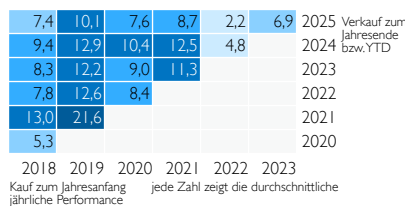
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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							-5,2	-3,4
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
75,9%	7,3%	25,9%	3,2%	17,2%	14,7%	15,5%

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

### RENTITEDREIECK



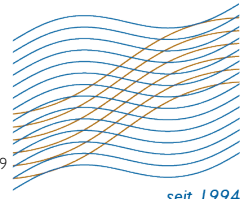
### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. B, C (3 Jahre) 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, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 2025, 12:00 MESZ.



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.06.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Juni hat der Fonds sich um 1,0% verbessert. Er liegt im laufenden Jahr leider immer noch im Minus (-1,7%), aber vor der Benchmark mit -3,4%. Die Halbleiterbranche powerte im Juni voll voraus. Die besten Performancebeiträge kamen von Nvidia (+0,6%), Lam Research (+0,4%), Taiwan Semiconductor (+0,3%), Lasertec (+0,3%), Vusion (+0,3%) und Microsoft (+0,2%). Danach kamen einige kleinere Europäer - BioNTech, Aurubis, Wavestone, Aixtron und andere. Amerikanische Versicherungen und konsumnahe Titel liefen eher nicht so gut.

### 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 Sondervermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

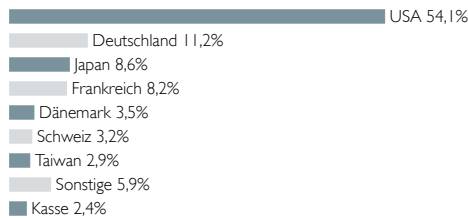
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	656,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	592,62 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	6,8%
Nvidia	4,6%
Microsoft	4,5%
Progressive	3,8%
Intuitive Surgical	3,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,9%
Berkshire Hathaway	2,8%
BioNTech ADRs	2,7%
Booking Holdings	2,6%
Alphabet	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			

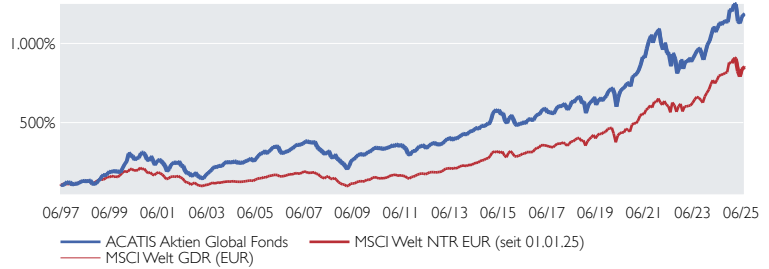
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

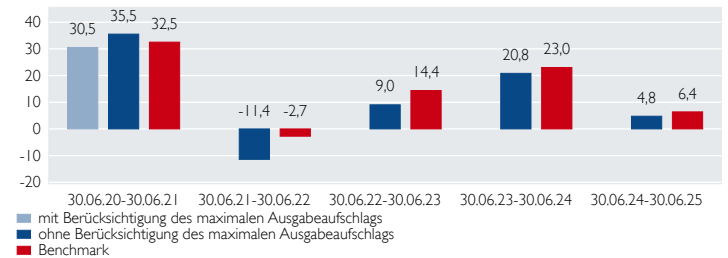
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

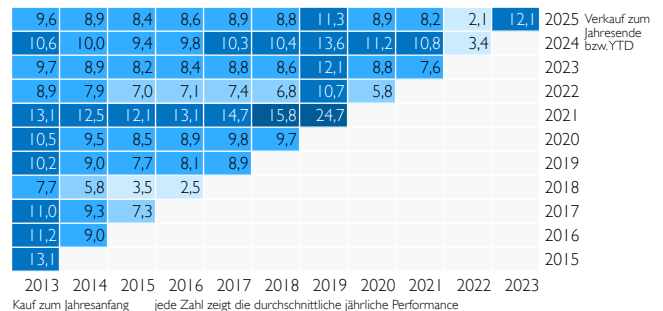
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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								-1,7	-3,4
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
1,081,6%	9,2%	114,8%	65,7%	38,0%	4,8%	14,5%	14,3%	12,7%

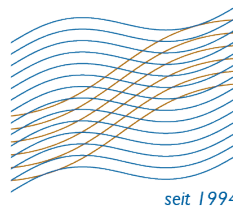
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%



# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.06.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Juni war mit einem Plus von 6,6% ein sehr guter Monat für den ELM. Der DAX verlor 0,4%. Schwächster Wert war Gerresheimer, die ihren Ausblick senken mussten. Gründe sind eine schwächere Nachfrage im Bereich Plastics & Devices, insbesondere in Europa. Auch belasten Wechselkurseffekte. Den größten Performancebeitrag von +3,2% erzielten Elmos, Aixtron und Jungheinrich. Das Interesse an Nebenwerten ist zurückgekehrt. Elmos hatten wir kürzlich gekauft, da uns neben den guten Finanzdaten (Bruttomarge von 45%-48%, EBIT-Marge 25% und ROCE knapp 25%) die Bewertung mit einem moderaten KGV von 11 überzeugte. Bei Aixtron könnte sich die Nachfragesituation in den relevanten Endmärkten schneller als erwartet beleben. Jungheinrich hatten wir zum Jahreswechsel deutlich aufgestockt, da wir auch hier eine deutliche Unterbewertung im Vergleich zu ihrer eigenen Historie festmachten.

### 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.

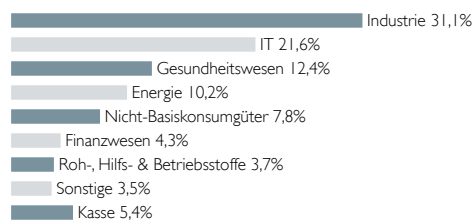
### PRODUKTDATEN

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	43,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	339,89 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	7,8%
Jungheinrich	7,3%
Krones	7,2%
Energiekontor	6,5%
KSBVZ	6,5%
Elmos Semiconductor	5,2%
Aixtron	4,3%
Grenke	4,3%
Dürr	3,9%
PVA TePla	3,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

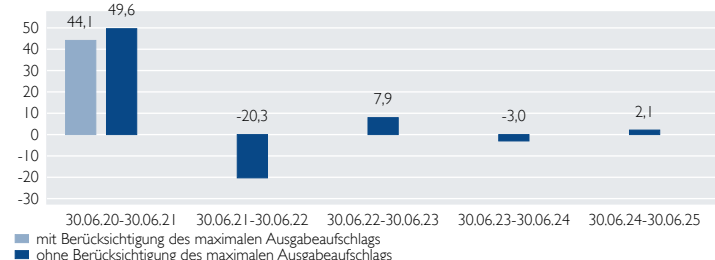


	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,43%	2,22%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0	6,6								14,1
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
579,8%	8,9%	29,7%	27,0%	6,9%	2,1%	22,3%	20,6%	14,4%

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

### RENTITEDREIECK

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

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

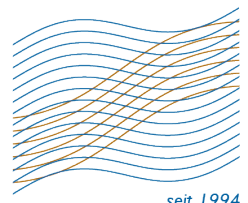
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 2025, 12:00 MESZ



Über 1 Jahr Platz 1 von 84

ACATIS



seit 1994

# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.06.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Juni leicht +0,1%. Die asiatischen Märkte verzeichneten zu Beginn des Monats Juni Kursgewinne, unterstützt durch die in London erzielten Handelsvereinbarungen zwischen den USA und China. Gegen Monatsende kam es jedoch zu Gewinnmitnahmen und zunehmenden Bedenken bezüglich der US-Bestrebungen, weitere Handelsabkommen mit Drittländern abzuschließen, die darauf abzielen, chinesische Unternehmen aus den globalen Lieferketten herauszudrängen. Die besten Werte im Juni waren Sino Biopharm (+19,1%), Tigermed (+18,1%) und TSMC (+17,6%). Die schwächsten Werte waren Meituan (-9,2%), Trip.com (-7,7%) und Hengrui Medicine (-5,2%). Sino Biopharm, ein führendes chinesisches Pharmaunternehmen, profitierte vom erfolgreichen Abschluss eines großen Out-Licensing-Abkommens sowie einem steigenden Umsatzanteil innovativer Medikamente. Meituan hingegen, Chinas führende Online-Serviceplattform mit einer dominierenden Position im Bereich Essenslieferungen, wird von zunehmendem Wettbewerbsdruck belastet. Alibaba, JD, Douyin und Pinduoduo treten hier als direkte Konkurrenten auf.

### 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	62,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	96,02 EUR (Kl.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	7,8%
Sea ADR	5,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,0%
Coupang	4,9%
Naura Technology	4,8%
Tencent	4,4%
Alibaba Group	4,2%
China Merchants Bank	4,1%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,0%
Trip.com Group	3,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

China	57,5%
Schweiz	9,1%
Südkorea	8,4%
Deutschland	7,8%
Singapur	6,8%
Taiwan	5,0%
Hong Kong	4,8%
Sonstige	-0,3%
Kasse	0,9%

	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		

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

Fund Award 2021 | Fondsmanager 2017

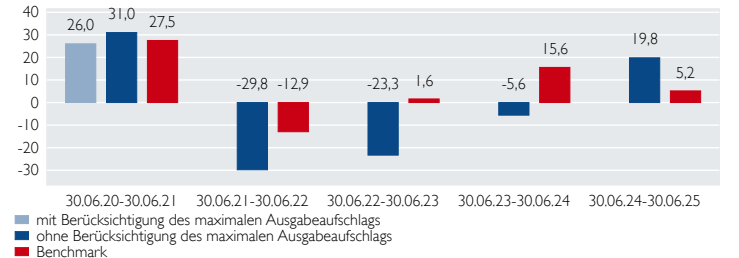
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen 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. Juli 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.

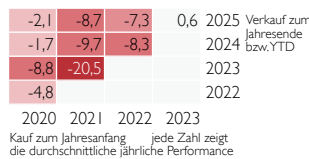
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

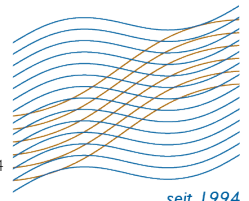


### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%



ACATIS



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.06.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Die Performance des Fonds war im Juni mit +3,5% erfreulich. Viele der manchmal ungewohnten Namen performten sehr ordentlich - eine gewisse Renaissance der Nebenwerte ist auszumachen. Neben den großen Namen wie Nvidia (Performancebeitrag +0,5%) oder Lam Research (+0,4%) lagen Firmen wie Waga Energy, ITM Power, BioNTech, Bloom Energy, Kingdee Software, Aurubis oder AbCellera mit ihren Performancebeiträgen weit vorne. Auch in den Übernahmemarkt kommt wieder Bewegung. EQT möchte Waga Energy kaufen. Wir haben in Waga Energy wegen der exzellenten Entwicklungsmöglichkeiten investiert. Doch leider ist das Wachstum von Waga, insbesondere in den USA, so hoch, dass die Börsen nicht ausreichen, um das Wachstum zu finanzieren. Private Equity muss her, und EQT kann liefern. Wir möchten gerne dabei bleiben und haben der Übernahme noch nicht zugestimmt. Tja, auch wenn man alles richtig macht...

### 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 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	747,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	712,32 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	5,5%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,5%
Nvidia	4,4%
Bitcoin Tracker	3,7%
BioNTech ADRs	3,3%
CoinShares Physical Bitcoin	2,9%
21 Shares Bitcoin	2,9%
5,500% DPL 2026	2,9%
SFC Energy	2,8%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	64,0%
Zertifikate	20,2%
Renten, Durchschnittsrating BB	15,6%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	0,1%
Kasse	0,0%

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

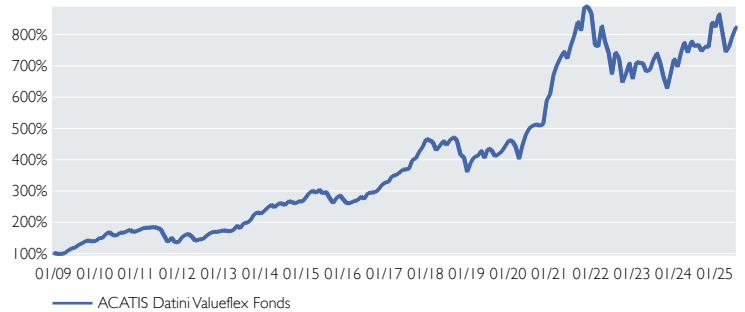
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

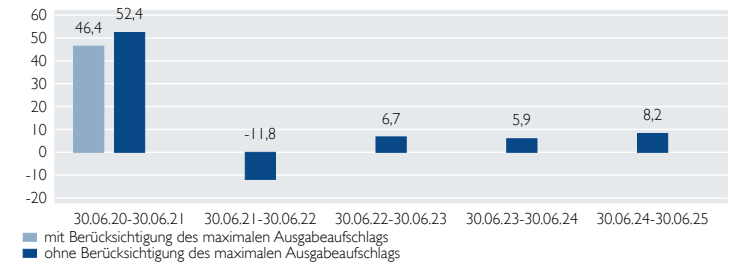
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 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	2,3	4,6	3,5								0,1
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
723,4%	13,6%	64,5%	22,4%	8,2%	19,7%	18,7%	17,8%

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

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.06.2025



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

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Juni konnte der Fonds 0,6% zulegen. Die Benchmark war mit 1,7% im Minus. Fremdwährungspositionen in Hartwährung werden traditionell über rund 10% abgesichert, sodass das sogenannte VAR- und Risikokapital in diesen Phasen geschützt wird. Im Juni wurde die langjährige Top 10 Position 6% Gothaer zum großen Teil an die Versicherung zurückgegeben und getendert. Dagegen wurde die Neuemission gezeichnet. Bei möglichen Rückschlägen an den Märkten durch externe Schocks - wir wissen natürlich auch nicht, wann dies passiert - würden wir die Position bei entsprechender Schwäche weiter aufstocken. Sie ist ein solider Emittent und wird es nach der Fusion mit der Barmenia noch mehr sein. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre und gesamt sowie 5 Sterne bei Morningstar (3 Jahre). Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer Rendite von etwas über 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.

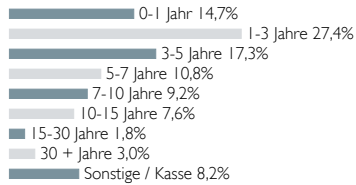
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.009,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,26 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

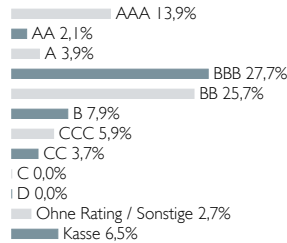
### TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,5%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,9%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,2%
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	3,3%
3,000% Europcar 2026	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%

### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITÄTSSTRUKTUR



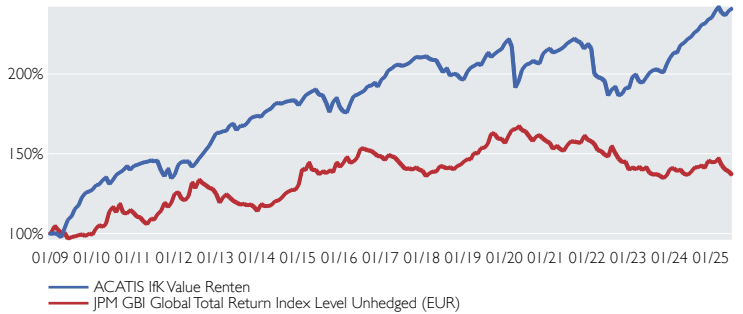
	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
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 Anteilklassen A, X		

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

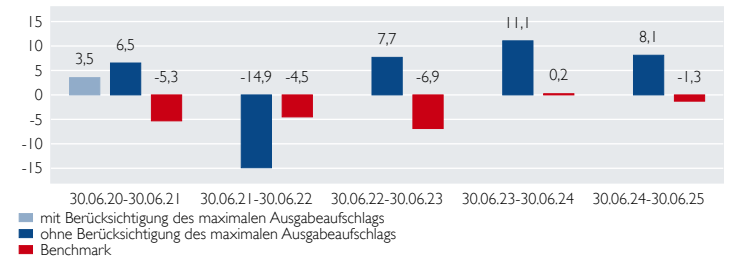
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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. Juli 2025, 12:00 MESZ.

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6	1,2	0,6								2,5	-5,5
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
140,9%	5,5%	17,2%	29,3%	8,1%	3,5%	3,0%	2,9%

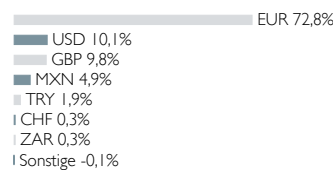
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

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

Stand: 2025

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

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

## 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](mailto:info@acatis.ch)  
Info: [www.acatis.ch](http://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: 10. Juli 2025, 10:00h MESZ