

*“TACO - Trump always chickens out”*

Quelle: Neuer Social Media Slogan



# INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025

Alle unserer Fonds haben im Mai gut performt - die Werte reichen von 1,2% plus im ACATIS IfK Value Rentenfonds bis hin zu 5,5% im ACATIS Small Diamonds Fonds. Im laufenden Jahr hingegen liegen nur 6 Fonds im Plus. Einsam an der Spitze der ACATIS ELM Deutschlandfonds mit plus 7,0%. Im Jahresverlauf liegen wir immer noch vor der Benchmark. Es hätte besser laufen können. Je europäischer die Gewichtung, desto besser waren unsere Fonds bisher. Auch unsere stärker asiatisch orientierten Fonds konnten nur durchschnittlich stark auftrumpfen.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

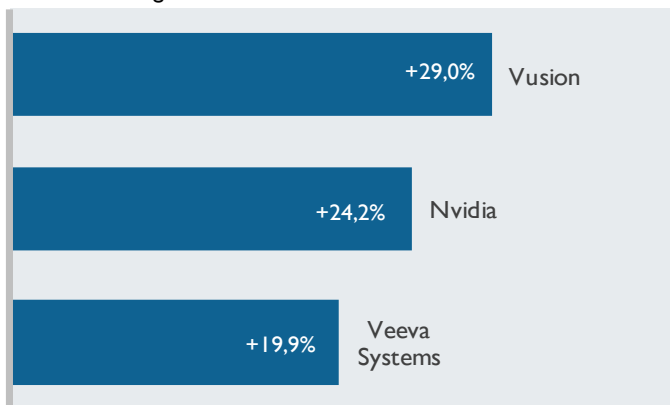
**Vusion (+29,0%):** Die Aktie von Vusion legte im Mai deutlich zu, nachdem das Unternehmen ein außergewöhnlich starkes erstes Quartal vorgelegt hat: Der bereinigte Umsatz stieg um 31%, der Auftragsbestand verdoppelte sich nahezu. Besonders positiv wurde die starke Dynamik im margenstarken Software- und Servicegeschäft bewertet, das um 71% wuchs. Großaufträge mit Partnern wie Walmart und Coop sowie eine bestätigte Jahresprognose sorgen zusätzlich für Vertrauen bei Investoren.

**Nvidia (+24,2%):** Nvidia übertraf im Mai 2025 mit einem Quartalsumsatz von 44,1 Mrd. USD (+69% YoY) und einem Data-Center-Umsatz von 39,1 Mrd. USD alle Erwartungen. Besonders stark war die Nachfrage nach den neuen Blackwell-GPUs, die bereits 70% des Data-Center-Umsatzes ausmachen und Nvidia klar als Technologieführer im KI-Bereich positionieren.

**Veeva Systems (+19,9%):** Veeva Systems konnte im Mai 2025 durch starke Quartalszahlen, deutlich zweistelliges Umsatz- und Gewinnwachstum, positive Analystenbewertungen sowie ein neues Mehrjahreshoch der Aktie überzeugen. Das Unternehmen bleibt auf profitabilem Wachstumskurs und bestätigt seine Rolle als Innovationsführer in der Life-Science-IT-Branche.

#### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025



### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

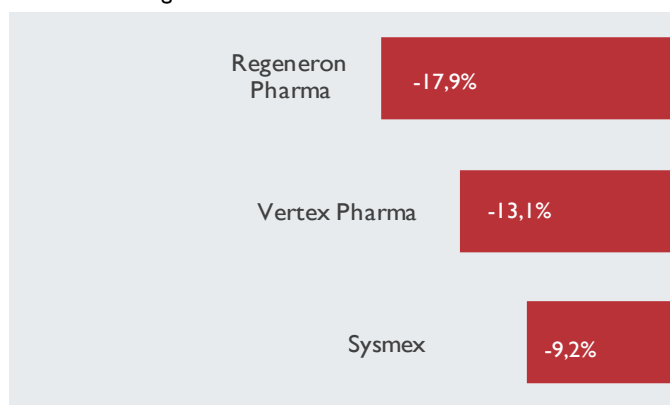
**Regeneron Pharmaceuticals (-17,9%):** Phase-3-Studien für den Ipekimab-Inhalator, ein Gemeinschaftsprodukt von Regeneron und Sanofi, haben nur teilweise den primären Endpunkt erreicht. Das Medikament gegen COPD hatte in der ersten Studie eine Wirksamkeit bewiesen, in der Folgestudie aber versagt. Die Aktie fiel darauf um 18%.

**Vertex Pharmaceuticals (-13,1%):** Vertex verzeichnete ein geringeres Umsatzwachstum als erwartet, aufgrund einer langsameren Markteinführung seiner neuen Medikamente. Auch ein illegal nachgemachtes Medikament in Russland belastet die Erlöse. Höhere Ausgaben für Forschung und Vermarktung, sowie der Stopp einer Diabetes-Studie sorgten für einen Gewinnrückgang.

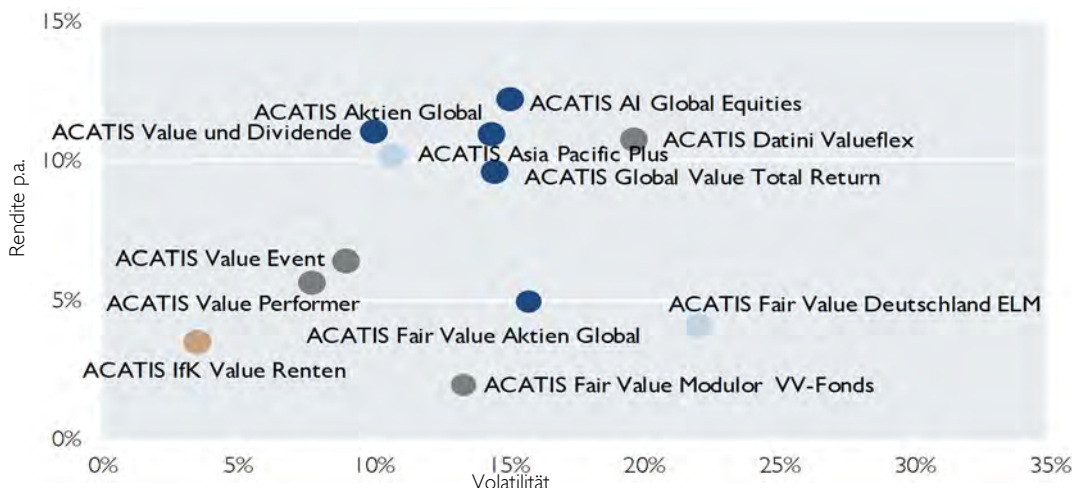
**Systemex (-9,2%):** In einem Monat, in dem Investoren wieder verstärkt zu US-amerikanischen Unternehmen griffen, konnten sich die Aktien des japanischen Weltmarktführers für Blutanalysegeräte nicht behaupten. Es gab jedoch keine negativen Unternehmensmeldungen, lediglich die Gewinnschätzungen einzelner Analysten wurden geringfügig nach unten korrigiert.

#### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025



## 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 Modulator Vermögensverwaltungsfonds
  - ACATIS Value Performer
  - ACATIS Datini Valueflex Fonds
- Rentenfonds Global**
  - ACATIS IfK Value Renten



# INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025

Neu ist der ACATIS Euro High Yield Fonds. Unser Co-Manager für den ACATIS Value Event Fonds, Tobias Engl, sieht derzeit so viele Kaufgelegenheiten in genau diesem Segment, dass er dringend den Start eines Fonds empfahl. Wir befinden uns mit diesem Fonds in einer kleinen, interessanten Nische, die sich für größere Vermögensverwalter als Beimischung gut eignet. Damit unterscheidet er sich von dem ACATIS IFK Value Rentenfonds, der weltweit in unterschiedlichsten Wertpapieren investieren kann und eine deutlich breitere Streuung aufweist.

## KÄUFE

Käufe im deutschen Aktienfonds

- **2G Energy:** Die 2G Energy ist ein international führender Hersteller von Blockheizkraftwerken (BHKW) zur dezentralen Energieversorgung. Das Unternehmen ist besonders stark in der Entwicklung von BHKW-Systemen, die mit verschiedenen Gasarten betrieben werden können, darunter Erdgas, Biogas, Klärgas, Deponiegas, Biomethan und Wasserstoff. 2G profitiert vom Megatrend Dekarbonisierung und Energiewende.
- **Elmos Semiconductor:** Elmos ist Weltmarktführer bei Ultraschall Parkensoren – nahezu jedes zweite Auto weltweit nutzt einen Elmos-Chip für die Einparkhilfe. Elmos hat sich erfolgreich in ein "fabless" Unternehmen transformiert. Die eigene Waferproduktion wurde verkauft. Gut gefällt uns die aktuelle Fokussierung auf eine bessere Cash Generierung. Treiber sind eine reduzierte Steuerquote und geringere Investitionsquoten (CAPEX).

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Tempus AI:** Tempus AI besitzt eine große und detaillierte Datenbank zu Krebstherapien in Verbindung mit patientenspezifischen Daten, basierend auf US-amerikanischen Daten. Das ermöglicht zielgerichtetere Behandlungen als in der Vergangenheit. Die Daten sind eine gute Forschungsbasis für krebsforschende Pharmafirmen.

## VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **König & Bauer:** Es zeichnet sich ab, dass auch 2025 ein Übergangsjahr wird. Damit verschiebt sich der erhoffte Ergebnisanstieg um weitere 12 Monate. Wir haben den Verkauf genutzt, um bei Drägerwerk weiter aufzustocken, da wir für diese Aktie ein besseres Chance-Risiko-Verhältnis sehen.
- **Süss Microtec:** Unsere ehemalige Top 1 Position mit knapp 10% Fondsgewicht wurde letztes Jahr mit großen Gewinnen deutlich auf knapp 3% reduziert. Da wir auf Sicht der nächsten 18 Monate eher stabile Ergebnisse erwarten, haben wir verkauft. Das freiwerdende Kapital wurde direkt in Elmos reinvestiert.
- **Verbio:** Nach schwacher Ergebnisentwicklung wurde die Position bereits deutlich reduziert. Nun haben wir den Restbestand verkauft.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Helia Group Insurance:** Im Laufe des Monats haben wir Helia Insurance verkauft, da die australische Regierung angekündigt hat, bestimmte Hypotheken künftig selbst zu versichern, was die Hypothekenversicherungslandschaft des Landes strukturell verändern wird.



# INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Reisen gehört zu unserem Geschäft. Reisen ist für uns mehr als Pflicht - es ist eine Quelle echter Einsichten. Erst vor Ort wird oft klar, worin ein Geschäftsmodell wirklich besteht - und wo seine Schwächen oder Stärken liegen. Neben zahlreichen Besuchen europäischer Firmen führten uns Reisen zuletzt nach Japan, China, Hongkong und wie jedes Jahr nach Omaha. In den kommenden Wochen steht Frankreich auf dem Programm.

Und dann kommt man nach Deutschland zurück. Man sieht wie klein Deutschland ist. Wie Schludrigkeit sich eingeschlichen hat und als normal akzeptiert wird. Wie man schlechten Service und Unzuverlässigkeit, monatelange Baustellen als normal hinnimmt. Die Menschen sind viel älter als in anderen Ländern, und sie scheinen ambitionsloser zu sein. Man vergleiche nur allein den überbordend freundlichen Service in einem amerikanischen Restaurant mit der außerordentlich zurückhaltenden Höflichkeit der Japaner, der Übereiferigkeit der Chinesen, der feinen und freundlichen Art der Schweizer mit dem schnoddrigen "Hier hamse die Karte" der Deutschen. Also eine Dienstleistungskultur hat Deutschland sicher nicht. Aber inzwischen auch nicht mehr eine Technik- und besonders nicht eine Innovationskultur. Fast in jedem Gespräch über neue Ideen hört man, warum etwas nicht funktionieren wird. Typische Satzanfänge sind "Das Problem ist ..." und "Ja, aber...". So entsteht keine Innovation. Amazon kommt aus Seattle und nicht aus Fürth (Quelle). Der PC entstand in den USA und nicht in Fürth (Triumph-Adler) oder Wilhelmshaven (Olympia Schreibmaschinen). Das iPhone wurde in den USA entworfen, nicht von Siemens in Deutschland.

Deutschland ist technisch nicht mehr der Nabel der Welt. In China kann man nur noch per App bezahlen, während in Deutschland „gerade heute“ der Kartenterminal, das Internet oder der Router ausgefallen sind. Die deutschen Kuka-Roboter wurden an die chinesische Midea verkauft, und der kaffeieservierende Roboterarm kommt von dem chinesischen Dobot und nicht von WMF. Der handteller-große Übersetzungsroboter ist aus China, genauso wie die Landwirtschaftsdrohne. Und natürlich die Autos: die Vielfalt und der hohe Anspruch der chinesischen Elektroautohersteller stellen uns in den Schatten.

Das zwingt uns als Anleger, stark nach Osten zu schauen. Der neue Reichtum der Welt entsteht in Asien. Nachdem die USA durch Drohgebärden, Zölle oder Reisebeschränkungen ihre Leitfunktion in einer regelbasierten Weltwirtschaft aufgegeben haben, nutzen die strategisch weitsichtigeren Asiaten in China, zusammen mit ihren Nachbarstaaten wie Japan, Korea oder Vietnam, sowie in Indien die Dynamik ihrer Wirtschaftssysteme.

Das ist kein Grund zum Trauern - Europa verarmt nicht, sondern wird nur weniger schnell wohlhabend. Die Anzahl der Millionäre ist weltweit im letzten Jahr gestiegen, nur in Deutschland ist sie um ein paar Prozentpunkte gefallen, das passt in dieses Bild. Als Tourismusdestination ist Europa mit seiner reichen Geschichte und den wunderbaren Kulturdenkmälern, Museen und historischen Stadtzentren immer noch attraktiv. Aber die Entscheidungen über die Zukunft werden nunmehr eher ohne Europa getroffen.

Die aktuellen Bewegungen in der Politik (die Koalition der Willigen in Europa, maßgeblich beschleunigt durch Bundeskanzler Merz), die großen Investitionspakete Deutschlands, die Bemühungen zur Liberalisierung und Beschleunigung in Deutschland, werden Früchte tragen. Und Europa kann eine wichtige Mittlerrolle zwischen Nordamerika und Asien spielen.

Daraus leiten wir unsere Allokation ab: Europa - als unser Heimatmarkt - bleibt mit rund 30% gewichtet. Asien erhält aufgrund seiner Dynamik rund 20%, die USA trotz struktureller Herausforderungen etwa 50% (also untergewichtet). Diese Gewichtung reflektiert Chancen und Risiken im aktuellen globalen Umfeld.

# INVESTMENTBERICHT JUNI 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 Fragilität des Finanzsystems“**

### Renditedreiecke

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

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

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

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

Seite 4

## Die Fragilität des Finanzsystems

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

Die Finanzmärkte sind derzeit von einer gewissen Nervosität gekennzeichnet. Auslöser waren die Ankündigungen des U.S.-amerikanischen Präsidenten Donald Trump, umfangreiche Zölle auf den Handel mit allen Handelspartnern der USA in der Welt zu erheben. Vor allem die Anleihemärkte reagierten sofort mit kräftigen Renditeanstiegen, die Aktienkurse fielen stark ab. Der Dollar verlor gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken an Wert. Seither scheinen sich die Märkte etwas beruhigt zu haben. Insbesondere die Aktienkurse sind wieder kräftig gestiegen: Nach dem Einbruch Anfang April stieg der Deutsche Aktienindex DAX am aktuellen Rand auf ein neues Rekordhoch. Die Anleihemärkte sind hingegen weiterhin nervös.

Hinter dieser Nervosität auf den Anleihemärkten steht die Sorge um die Staatsfinanzen weltweit, aber insbesondere in den USA. Berücksichtigt man zusätzlich zu den Schulden des Bundes diejenigen der U.S.-Bundesstaaten und der lokalen Gebietskörperschaften, so liegen die USA bei rund 120 Prozent Staatsschuldenquote (Bruttoschulden in Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIP)). Hinzu kommt eine relativ hohe private Verschuldung in den USA. Im Rest der Welt sieht es kaum besser aus. Japan hat eine Verschuldung von rund 250 Prozent Staatsschuldenquote, die sich bisher nur durch die massiven Anleihekäufe der Bank of Japan und der finanziellen Repression Japans aufrechterhalten ließ. Das Vereinigte Königreich kämpft mit einer Schuldenquote knapp über 100 Prozent. In der Eurozone ist Deutschland mit 62,5 Prozent Staatsschuldenquote das einzige große Land in der Nähe der 60 Prozent-Grenze des Stabilitäts- und Wachstumspakts. Frankreich, Italien und Spanien sowie eine Reihe kleinerer Staaten, wie Portugal, Griechenland, Belgien oder Österreich, liegen deutlich darüber, teilweise massiv über 100 Prozent des BIP. Der IWF mahnt schon seit längerem, die zu hohe Verschuldung in der Welt müsse sinken, und hat dabei nicht nur die weniger entwickelten und die Schwellenländer im Blick, sondern insbesondere die OECD-Staaten.

In einem solchen Umfeld sorgt der von Trump angezettelte Handelskonflikt für Verunsicherung. Die Begründung der Trump-Regierung für diese Maßnahmen speist sich aus der hoch defizitären Handelsbilanz. Ungeachtet der Tatsache, dass die Leistungsbilanz der USA aufgrund der hohen im Ausland erzielten Primäreinkommen weniger defizitär ist, vernachlässigt diese Sicht den eigentlichen Grund für die Ungleichgewichte: Weil die USA mit dem Dollar die Reservewährung der Welt liefern, können sie sich international relativ günstig verschulden. Die Anleger in der Welt leihen den USA bislang gerne ihr Geld, weil sie in Dollar anlegen wollen. Die USA sind daher in großem Umfang Kapitalimporteur, dem definitorischen Gegenstück der Leistungsbilanzungleichgewichte in der Zahlungsbilanz. Wollten die USA also das Defizit in ihrer Handelsbilanz

ausgleichen, müssten sie darauf verzichten, so stark Kapital zu importieren. Sie müssten sich weit weniger verschulden. Mit den derzeit im U.S.-Senat zur Entscheidung anstehenden Steuerreformen zielen die USA jedoch auf eine massive weitere Verschuldung ab.

Vor diesem Hintergrund ist die Sorge der Anleihegläubiger zu verstehen. Die massive Staatsverschuldung der USA und ihre Handelspolitik gefährden den Status des Dollar als Reservewährung. Würde angesichts der Staatsverschuldung ein höherer Zins für Treasury Bonds mit Laufzeiten von 10 Jahren und darüber vor allem höhere Inflationserwartungen spiegeln, so ist nun davon auszugehen, dass sich in der aktuellen Zinsentwicklung der USA schon die Wahrscheinlichkeit auf den Verlust des Status als Reservewährung widerspiegelt. Die Entwicklung der Prämien für Kreditausfallversicherungen (CDS) stützen diese Sicht. Lagen die CDS-Prämien Ende April 2025 noch bei 100 Basispunkten, so sind sie seither auf zwischenzeitlich 195 Basispunkte gestiegen. Daraus leitet sich eine Ausfallwahrscheinlichkeit von nicht ganz 50 Prozent, also einem Münzwurf ab.

Hinzu kommt die Sorge um die konjunkturelle Entwicklung. Die Rezessionswahrscheinlichkeit für die U.S.-Wirtschaft ist derzeit noch immer relativ hoch. Der Handel mit China ist so stark eingebrochen, dass der kräftige Anstieg der chinesischen Exporte nach Europa dies nicht kompensieren konnte. China ist an dieser Stelle besonders vulnabel und kämpft aktuell mit einer Deflation; die Jugendarbeitslosigkeit in China ist auf ähnlichen Rekordständen wie während der EU-Schuldenkrise in Südeuropa. Der Stopp des Exports seltener Erden aus China bedroht die Industrieproduktion in den USA und in Europa.

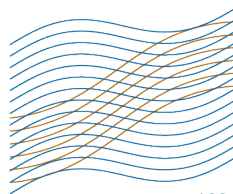
In der Tat könnte sich somit ein perfekter Sturm an den Finanzmärkten zusammenbrauen. Zur Beruhigung lässt sich einerseits anführen, dass der Verlust des Status als Reservewährung durch den Mangel an Alternativen weniger wahrscheinlich wird. In Frage käme derzeit nur der Euro, ihm fehlt jedoch der fiskalpolitische Rückhalt auf EU-Ebene. Der Rückhalt durch Deutschland ist zu wenig. Andererseits sind die Notenbanken der Welt in Alambereitschaft. Sie könnten also wieder gezwungen sein, als Retter einzuspringen.



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



ACATIS



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.05.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im abgelaufenen Monat Mai erzielte der Fonds eine Performance von +3,6%. Die besten Einzelwerte im letzten Monat waren Urban Outfitters (+32,6%), Howmet Aerospace (+22,8%) und Pure Storage (+18,3%). Die größten Kursverluste verzeichneten Belling Brands (-18,3%), Keihan Holdings (-11,0%) und Alibaba Health Information Technology (-11,0%). Der internationale Modehändler Urban Outfitters gab Rekordergebnisse für das erste Quartal bekannt, mit einem Anstieg des Umsatzes von 10,7% gegenüber dem Vorjahr, und einem Rekord-Nettogewinn von 108 Millionen US-Dollar. Alle Marken und Segmente haben geliefert. BellRing Brands, der Anbieter von proteinreichen Getränken, Pulver und Riegel, konnte trotz eines Umsatzanstiegs von 18,9% gegenüber dem Vorjahr, den Gewinn kaum steigern. Die Prognose für das Geschäftsjahr 2025 wurde bestätigt.

### 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.

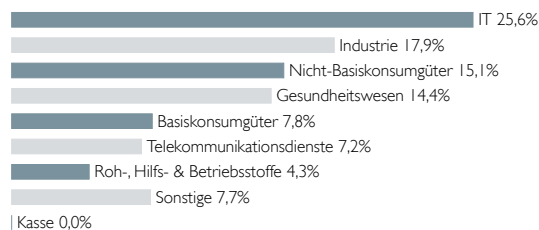
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	37,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.680,72 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	2,6%
Howmet Aerospace	2,5%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,5%
Urban Outfitters	2,5%
Valmont Industries	2,4%
JDE Peet's	2,4%
DKSH Holding	2,4%
Franco-Nevada	2,4%
USS CO (TOKAI)	2,4%
Technogym	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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

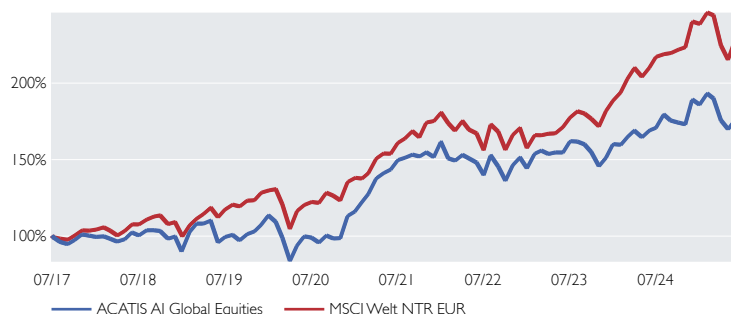
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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

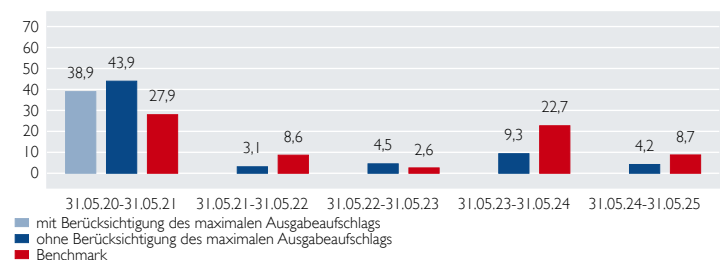
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,9	-1,8	-7,5	-3,3	3,6									-5,3	-4,3
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
75,8%	7,4%	19,1%	4,2%	17,3%	15,1%	15,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

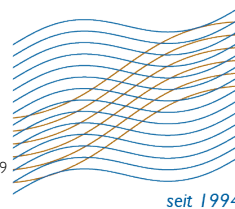
### RENTITEDREIECK

Jahr	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,4	10,1	7,6	8,7	2,2	6,8	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,4	12,9	10,4	12,5	4,8		
8,3	12,2	9,0	11,3			
7,8	12,6	8,4				
13,0	21,6					
5,3						
2018	2019	2020	2021	2022	2023	

Kauf zum Jahresanfang jährliche Performance jede Zahl zeigt die durchschnittliche

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

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



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.05.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Mai hat der Fonds 3,8% gewonnen und liegt im Jahresverlauf bei -2,7% (1,6% Punkte besser als die Benchmark). Im Moment wird die Performance sehr stark durch die politische Großwetterlage bestimmt, sie kann sich täglich deutlich ändern. Die großen Performancebeiträge im Mai kamen durch die großen BigTech Namen, also Nvidia, Palantir, Microsoft und TSMC. Ein persönliches Gespräch mit TSMC zeigte uns noch mal die technologische Führerschaft der taiwanesischen Firma, die in den USA nun Fabriken für 165 Mrd. USD bauen möchte. Unter den Top 5 war auch die französische Vusion Group, die mit ihren elektronischen Preisauszeichnungsgeräten bei der amerikanischen Walmart einen großen Roll-out erlebt. Mit diesen Mini-Terminals wird ein Walmart fast zu einem Amazon-ähnlichen Warenhaus - der Lieferdienst von Walmart wird dadurch ohne zusätzliche Investitionen sehr effizient. Schwach liefen Biotech-Titel wie Vertex, Regeneron, BioNTech, aber auch Berkshire Hathaway lief nach der Rücktrittsankündigung von Warren Buffett Anfang Mai schlecht.

### 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.

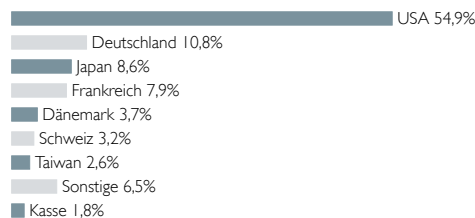
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	649,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	586,50 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	6,9%
Nvidia	4,7%
Microsoft	4,3%
Progressive	4,2%
Intuitive Surgical	3,2%
Berkshire Hathaway	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,6%
Booking Holdings	2,6%
Alphabet	2,6%
BioNTech ADRs	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			

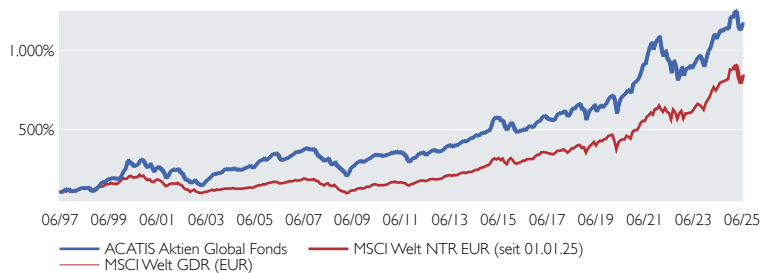
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

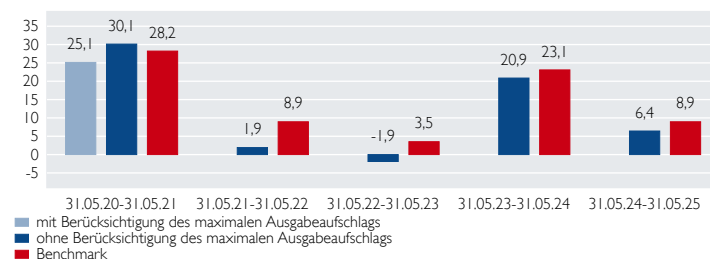
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

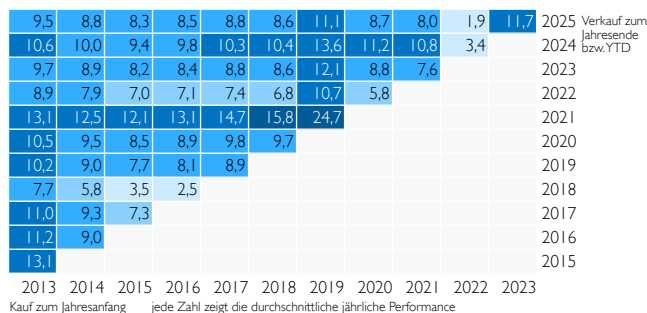
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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									-2,7	-4,3
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 s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.069,4%	9,2%	103,7%	67,4%	26,2%	6,4%	14,5%	15,1%	12,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

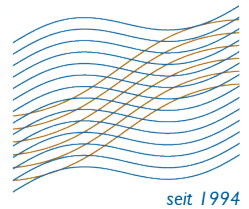


### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

## ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.05.2025



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im Mai um 4% zulegen. Gut die Hälfte davon entfiel auf Krones, Drägerwerk und Jungheinrich. Unsere Top3 Position Jungheinrich hat die Strategie 2030+ mit neuen Mittelfristzielen bekanntgegeben. Der Umsatz soll bis zum Jahr 2030 auf 10 Milliarden Euro anwachsen, bei einer dann 10%igen EBIT-Marge. Das würde eine CAGR von 11% beim Umsatz und 15% im operativen Ergebnis bedeuten. Top 2 im Fonds ist Drägerwerk, die gute Q1-Zahlen vermelden. Der Auftragseingang für Q1 2025 war das beste erste Quartal seit dem Rekordjahr 2020! Die größte Fondsposition Krones startete gut ins neue Geschäftsjahr. Das operative Ergebnis kletterte knapp 20% im ersten Quartal 2025. Alle 3 genannten Unternehmen bestätigten ihre Jahresziele. Neugekauft wurden 2G Energy und Elmos. Verkauft wurden König&Bauer, Süss Microtec und Verbio.

## 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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	41,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	318,82 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	31,7%
IT	18,8%
Gesundheitswesen	13,2%
Energie	10,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,0%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,7%
Finanzwesen	3,2%
Sonstige	3,4%
Kasse	7,6%

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

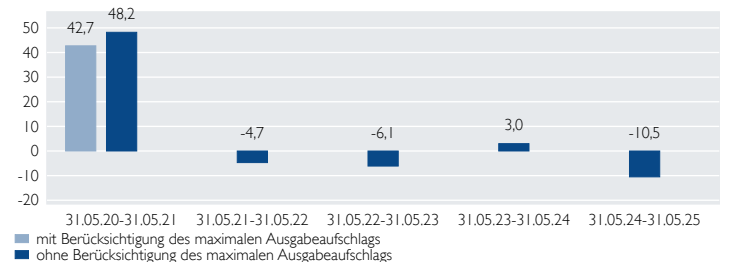
## TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,1%
Drägerwerk	8,1%
Jungheinrich	6,7%
Energiekontor	6,6%
KSBVZ	6,0%
Dür	4,1%
Elmos Semiconductor	4,1%
Aixtron	3,5%
INIT	3,3%
SIXT VZ	3,3%

## 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								7,0	
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
537,6%	8,6%	16,6%	21,7%	-13,5%	-10,5%	22,2%	21,8%	14,1%

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

## RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

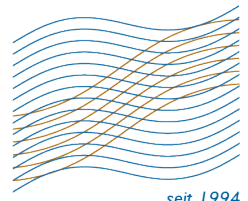
## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

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

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Juni 2025, 12:00 MESZ



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.05.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Mai 4,4%. Die asiatischen Märkte erholten sich deutlich, unterstützt durch die vorerst 90-tägige Deeskalation des Zollkonflikts zwischen den USA. Die US-Zölle auf chinesische Güter wurden von 145% auf 30% gesenkt, die chinesischen Zölle auf amerikanische Güter von 125% auf 10% reduziert. Tigermed (+22,1%), Coupang (+20,0%) und SEA (+19,6%) gehörten zu den Top-Performern des Fonds, während Ali Health (-10,1%), NAURA (-7,2%) und Baidu (-5,6%) am meisten verloren. Tigermed profitierte von der starken Dynamik in Chinas innovativer Pharma- und Biotech-Industrie. Lizenzvereinbarungen zwischen chinesischen Biopharma-Unternehmen und globalen Pharmafirmen erreichten im letzten Jahr ein Fünfhreshoch von 41,5 Milliarden US-Dollar. Dieser Trend dürfte sich fortsetzen. Der Aktienkurs von Ali Health hingegen litt unter einem schwächer als erwarteten Gewinnwachstum. Dies ist vor allem auf den verstärkten Wettbewerb mit direkten Konkurrenten, Livestream-E-Commerce-Plattformen sowie Online-to-Offline-(O2O-)Gesundheitsanbietern zurückzuführen.

### 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.

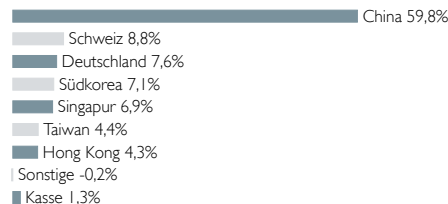
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	62,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	95,97 EUR (K.I.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%
Sea ADR	5,3%
Coupang	4,7%
Naura Technology	4,7%
Alibaba Group	4,5%
Tencent	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,4%
Trip.com Group	4,3%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,0%
Meituan Class B	3,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkf. A	Anteilkf. B	Anteilkf. 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)

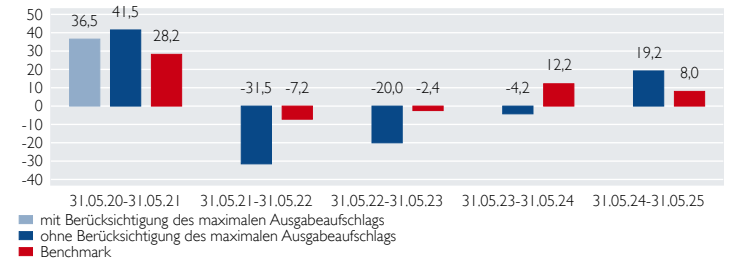
Fund Award 2021 | Fondsmanager 2017

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. Juni 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.

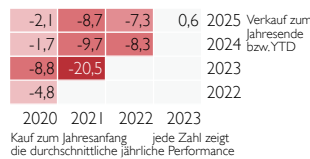
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

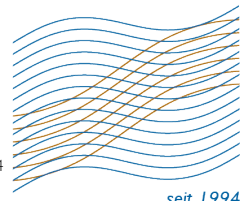
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.05.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Mai hat der Fonds mit 4,6% performt und liegt im Jahresverlauf bei -3,3%. Im Moment wird die Performance sehr stark durch die politische Großwetterlage bestimmt, sie kann sich täglich deutlich ändern. Die großen Performancebeiträge im Mai kamen durch die großen BigTech Namen, also Nvidia und Palantir sowie durch die Bitcoin- und Ethereum-Positionen. Kein Wunder - wer sich die US-amerikanischen Defizitpläne anschaut und sich fragt, wer die Schuldscheine der US-Regierung kaufen soll, findet seinen Trost in Bitcoin und Ethereum. Interessant auch die starken positiven Beiträge von ITM Power (hohe Auftragsgänge und -ankündigungen mit einem Kursplus von 86,1%) sowie von Waga Energy (die nach einem Kursplus von 28,4% im Mai jetzt im Juni ein Übernahmeangebot von EQT erhielt). Biotech lief generell schlecht, seien dies BioNTech, Regeneron oder Schrodinger mit deutlich negativen Performancebeiträgen. Neu im Portfolio ist Tempus AI, ein Partner von BioNTech, der umfangreiche amerikanische Krebs- und Gendaten gesammelt hat.

### 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 CO2-Emissionen zu leisten.

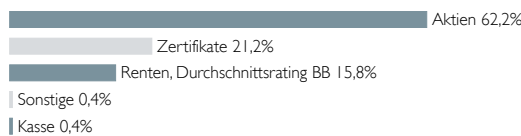
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	727,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	688,25 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	5,6%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	4,5%
Nvidia	4,0%
Bitcoin Tracker	3,9%
BioNTech ADRs	3,1%
CoinShares Physical Bitcoin	3,1%
21Shares Bitcoin	3,0%
5,500% DPL 2026	2,9%
SFC Energy	2,9%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



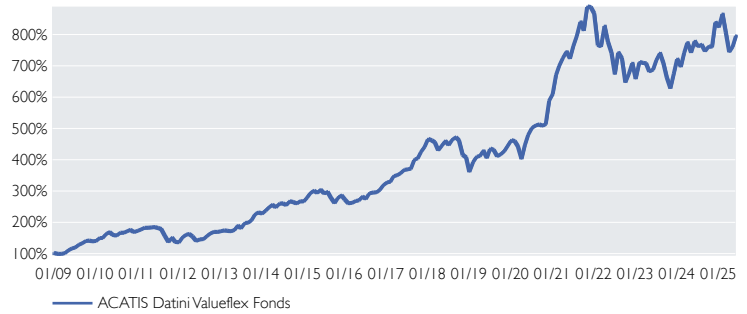
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	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)

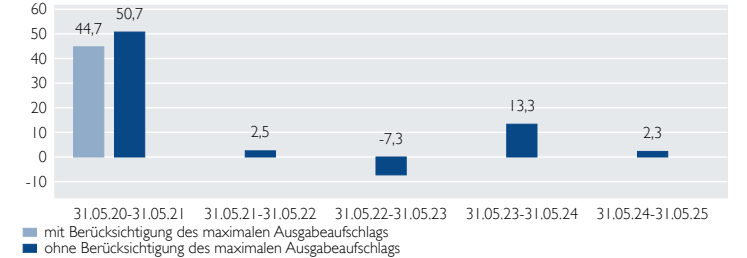
★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend

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. Juni 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.

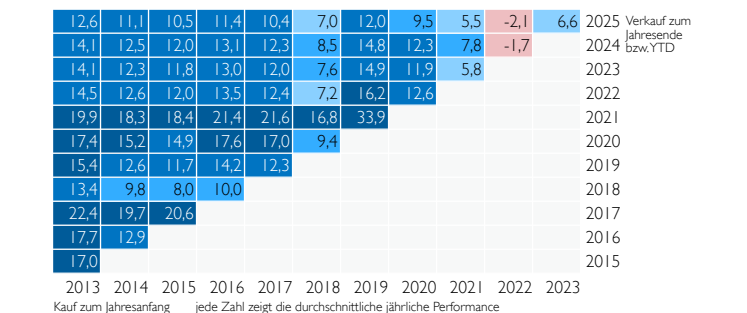
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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								-3,3	
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
695,6%	13,4%	66,0%	7,5%	2,3%	19,7%	19,4%	17,8%

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

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.05.2025



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

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Mai konnte der Fonds 1,2% zulegen. Die Benchmark war mit 0,8% im Minus. Fremdwährungspositionen in Hartwährung werden traditionell über rund 10% abgesichert, so dass das sogenannte VAR- und Risikokapital in diesen Phasen entsprechend geschützt wird. 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 mehr als 16 Jahren, auf Spezialanleihen, individuelle Unternehmensanleihen und teilweise auch auf Sondersituationen im Anleihbereich. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 sowie gesamt sowie 5 Sterne bei Morningstar. Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer Rendite von 6,5%, fühlen wir uns für den Rest des Jahres gut aufgestellt. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

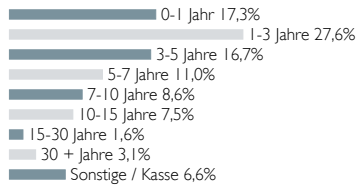
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	991,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,98 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

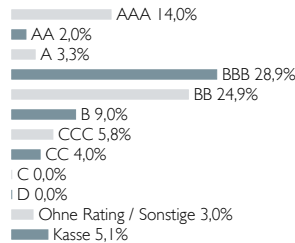
### TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,5%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,9%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	4,3%
5,750% Dt. Pfandbriefbank v.18(23/Und.)	3,8%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,5%
3,000% Europcar 2026	3,3%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%
5,337% Celanese 2029	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%

### NACH RESTLAUFZEITEN

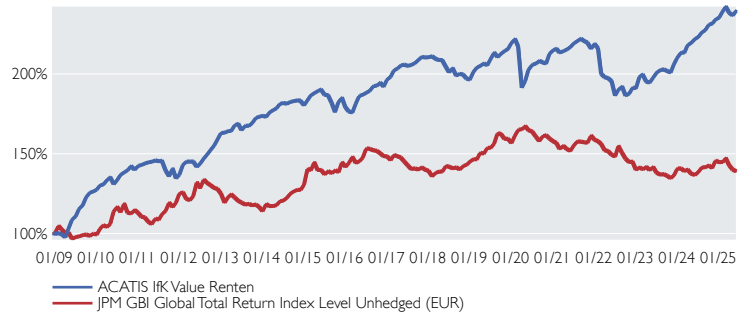


### BONITÄTSSTRUKTUR

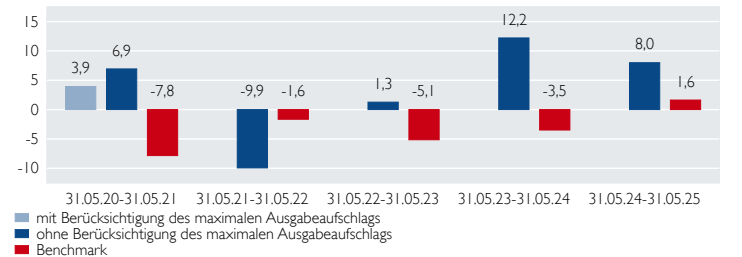


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico 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									1,9	-3,9
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	

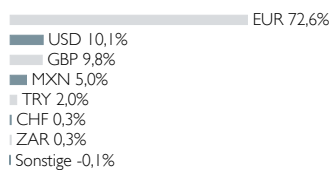
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
139,4%	5,4%	18,2%	22,7%	8,0%	3,6%	3,1%	2,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

### 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. 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. Juni 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  
 Taunusanlage 18  
 D-60325 Frankfurt am Main  
 Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77  
 Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99  
 E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de)  
 Info: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)

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

## Ihre Ansprechpartner

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
 Petra Weise



**Disclaimer**  
 Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Juni 2025, 09:30h MESZ