

*“Well, maybe the children will have two dolls instead of 30 dolls, and maybe the two dolls will cost a couple of bucks more than they would normally... They have ships that are loaded up with stuff, much of which ... we don't need...”*

Quelle: Donald Trump am 1.5.2025



# INVESTMENTBERICHT MAI 2025

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.03.2025 bis 30.04.2025

Die gute Nachricht: die ACATIS Fonds haben im April und im laufenden Jahr eine deutliche Outperformance erzielt (mit zwei Ausnahmen). Die schlechte Nachricht: Das alles geschah in einem negativen Börsenumfeld, und das Minuszeichen vor der Performancezahl ist eindringlicher als das beruhigende Wissen, dass die aktiv gemanagten ACATIS Fonds weniger im Minus waren als Indexfonds. Zur positiven Outperformance gehört sicher der Grund, dass wir rechtzeitig unsere US-Allokation reduziert haben, wissend um den wirtschaftlichen Schaden der Trumpschen Zollpolitik. Nun haben sich die Kurse inzwischen wieder erholt, doch bleibt noch der Schaden aus dem stark abgewerteten US-Dollar.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

**Palantir Technologies (+33,4%)**: Palantir könnte ein Hauptprofiteur von Entbürokratisierungsinitiativen in den USA und später auch in Europa werden. Das aktuelle Quartalswachstum von 39%, gestützt durch neue Aufträge von Walmart, AIG und Nato, unterstreicht Palantirs starke Stellung.

**Lonza (+11,1%)**: Lonza, ein Schweizer Auftragshersteller für die Pharmaindustrie, sollte von den Trump-Zöllen nur wenig betroffen sein. Das Unternehmen baute nämlich bereits über die vergangenen Jahre seine Produktionskapazitäten in den USA erheblich aus. Dadurch könnte das Unternehmen langfristig von einer Re-Regionalisierung der Pharmaproduktion in den USA profitieren.

**Unicharm (+11,0%)**: Wir haben Unicharm erst vor wenigen Monaten nach einer Investmentreise durch Japan gekauft. Nun konnte das Unternehmen solide Quartalszahlen berichten, und der Aktienkurs entwickelte sich gegen den Markt positiv. Die Marktstellung im Bereich Hygieneprodukte bleibt attraktiv, und mit dem Fokus auf Asien und den Schwellenländern hat sich die erwartete Diversifikation ausgezahlt.

### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

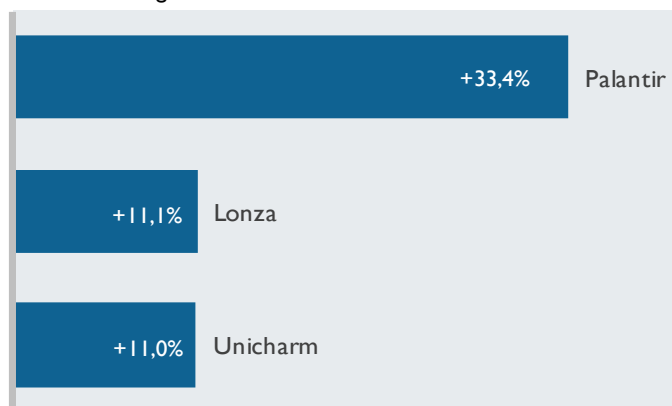
**LVMH (-14,7%)**: LVMH leidet bereits seit längerem unter der Kaufzurückhaltung chinesischer Kunden. Ein um 3 Prozent rückläufiger Umsatz auf 20,3 Mrd. € im 1. Quartal 2025 dämpfte die Erwartungen der Analysten. Die Zölle gegenüber China und die androhten gegenüber Europa sind ein weiterer Belastungsfaktor. An Strahlkraft der Marke ändert dies hingegen nichts. In Frankfurt gibt es weiterhin Schlangen vor dem Luis Vuitton Shop, wenn auch etwas kürzere als früher.

**Aurubis (-12,1%)**: Aurubis verzeichnete nach der Bekanntgabe der amerikanischen Zölle einen starken Kursrückgang. Obwohl sich Kupfer wieder erholt hat, hat die Aktie diese Bewegung nicht mitgemacht – es werden offenbar starke Zollbelastungen durch den internationalen Kupferhandel erwartet. Zudem steht das Urteil für den Diebstahl- und Betrugsfall aus dem Jahre 2023 aus, der kein positives Licht auf die Kontrolle der Firma über ihre Aktivitäten geliefert hat.

**Vusion (-10,4%)**: In einer Phase stark steigender Umsätze und Gewinne hat eine Aktien-Umplatzierung an der Börse für fallende Kurse gesorgt.

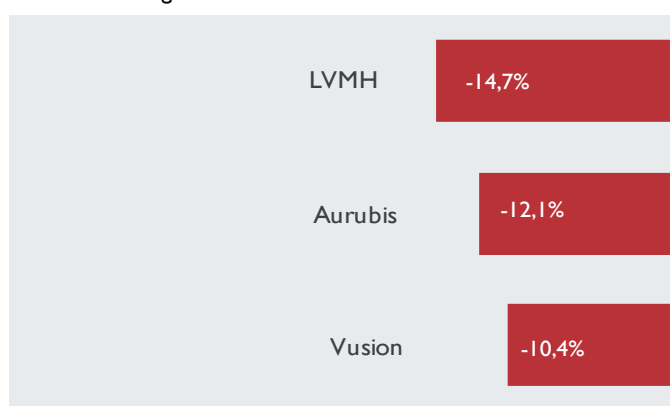
### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.03.2025 bis 30.04.2025

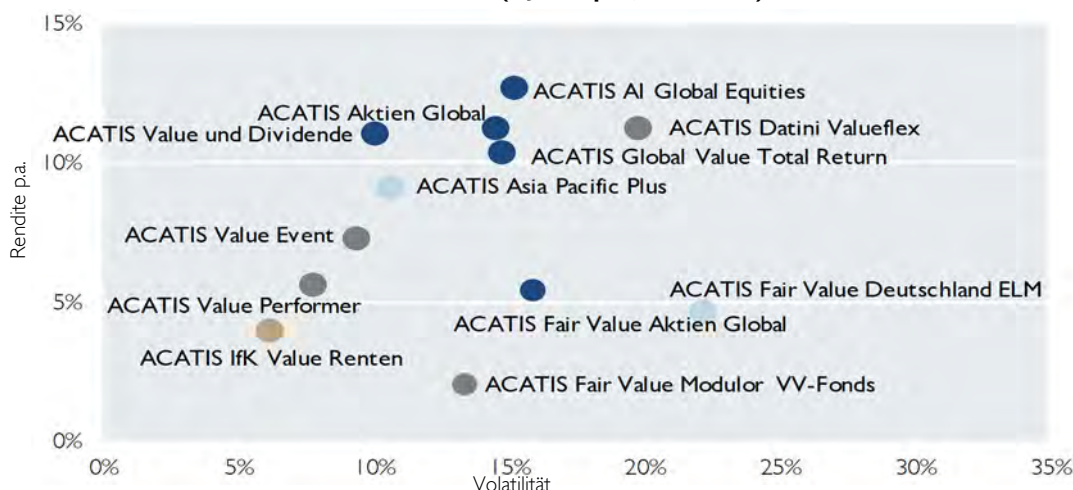


### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.03.2025 bis 30.04.2025



## 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 MAI 2025

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.03.2025 bis 30.04.2025

Es war viel los in unseren Fonds. Auf dieser Seite sind im wesentlichen Zukäufe bei europäischen Nebenwerten zu sehen und Verkäufe bei asiatischen Titeln, mehrheitlich solchen, die von der amerikanischen Zollpolitik betroffen sind. Ansonsten warten wir ab, wie die Auswirkungen der Zollpolitik sich in der Realität auswirken. Wir wollen uns bis Ende des Quartals Zeit nehmen, um Entscheidungen zu treffen. So lange wird es dauern, bis die gefüllten Lagerbestände abgearbeitet sind. Die Folgewirkungen der Zölle ziehen sich in teilweise überraschender Weise durch verschiedene Branchen hindurch. Es gibt unerwartete Gewinner und Verlierer.

## KÄUFE

Käufe in den internationalen Aktienfonds

- **Jensen Group:** Als traditionsreiches Familienunternehmen in dritter Generation ist die Jensen Group ein Hidden Champion mit einem stabilen, margenstarken Geschäftsmodell. Das Unternehmen ist keine 500 Mio. EUR groß, aber Weltmarktführer für Wäschereisysteme für Großkunden wie Hotels, Krankenhäuser und Wäschereidienstleister. Jensen Group profitiert von langfristigen Trends wie Automatisierung und Hygieneanforderungen.

Käufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Nippon Paint:** Nippon Paint ist ein führendes Unternehmen der Farbenindustrie im asiatisch-pazifischen Raum mit einem ausgezeichneten Vertriebsnetz und angemessenen Bewertungen.
- **Roland:** Roland ist ein weltweit renommierter Hersteller von Musikinstrumenten mit Sitz in Japan. Das Unternehmen verfügt über eine solide Dividendenrendite von 5% und angemessenen Bewertungen.
- **UTI Asset Management:** UTI Asset Management ist eine der ältesten Vermögensverwaltungsgesellschaften Indiens. Die Aktie hat kürzlich eine Korrektur erfahren und wird im Verhältnis zum potenziellen Gewinnwachstum zu einer angemessenen Bewertung gehandelt.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Nextracker:** Nextracker ist ein führender Anbieter von Solartracker-Systemen, die Solarmodule in industriellen Anlagen automatisch zur Sonne ausrichten und so die Stromerzeugung maximieren. Das US-Unternehmen profitiert vom weltweiten Ausbau der Solarenergie und zählt zu den Technologieführern in diesem Wachstumsmarkt.
- **Terna Rete Elettrica:** Terna ist der Betreiber des italienischen Hochspannungsstromnetzes, zweitgrößter Stromnetzbetreiber Europas und spielt eine zentrale Rolle bei der sicheren Stromversorgung. Als reguliertes Geschäftsmodell bietet Terna einen defensiven Charakter mit stabilen Cashflows und ist Profiteur vom Ausbau der erneuerbaren Energien und Elektrifizierung der Wirtschaft. Zusätzlich überzeugt das Unternehmen mit einer attraktiven und planbaren Dividendenrendite von rund 4,5%.
- **Nutrien:** Nutrien ist mit 20% Marktanteil größter Kaliproduzent der Welt mit den niedrigsten Kosten und der größte Agrarhändler in den USA. Nach 2 Jahren Abwärtstrend für Düngemittelaktien rechnet sich die Aktie für uns wieder.

## VERKÄUFE

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **AIT:** AIT, als Teil unseres Japan-Portfolios, hatte ein enttäuschendes Gewinnwachstum, daher haben wir uns aus dem Unternehmen zurückgezogen.
- **FTGroup:** Das Umsatzwachstum blieb hinter den Erwartungen zurück, die Zukunftsaussichten sind unklar, daher haben wir die Aktie verkauft.
- **Haseko:** Da die Aktie unseren geschätzten inneren Wert erreicht hat, haben wir verkauft.
- **Japan Property Management Center:** Das Unternehmen hatte ein schlechtes Gewinnwachstum und mangelhafte Umsetzung der Unternehmensstrategie. Wir haben uns getrennt.
- **Kobayashi:** Ein gutes Unternehmen, das jedoch Schwierigkeiten hat, Umsatz und Gewinn zu steigern. Wir haben beschlossen, unsere Position aufzulösen.
- **Luxusshare Precision Industry:** Luxusshare ist ein führender Hersteller von elektronischen Komponenten und ein wichtiger Apple Fertigungspartner und Lieferant. Luxusshare ist also extrem von den möglichen US-Zöllen auf chinesische Produkte betroffen.
- **Murata Manufacturing:** Das Gewinnwachstum blieb hinter den Erwartungen zurück, die Bewertung ist hoch. Wir haben beschlossen, unsere Position aufzulösen.
- **Nihon Flush:** Wegen schlechter Umsetzung der Umsatz- und Gewinnziele durch das Management haben wir unsere Position aufgegeben.
- **Sunny Optical Technology:** Sunny Optical ist einer der führenden, weltweiten Kamera-Hersteller für Smartphones und Elektrofahrzeuge. Obwohl es damit in einem echten Zukunftsmarkt positioniert ist, ist es durch seine signifikante Apple Exposure extrem von den möglichen US-Zöllen auf chinesische Produkte betroffen. Kurzfristig hat die Trump-Regierung die Zölle auf Smartphones zwar wieder auf das Normalmaß zurückgefahren. Mittel- bis langfristig gehen wir aber davon aus, dass Apple weiter diversifizieren wird und damit Sunny Optical negativ getroffen sein wird.
- **Syuppin, Tasuki, Will:** Alle drei Titel waren Teil unseres Japan-Portfolios. Wir haben beschlossen, die Positionen aufzugeben und in andere Aktien mit günstigerer Bewertung umzuschichten.
- **Xinyi Solar:** Trotz hoher Nachfrage nach Solar-Glas leidet die Industrie erheblich unter Überkapazitäten und unter den amerikanischen Einfuhrzöllen. Wir sehen kurz- und mittelfristig keine signifikante Linderung dieser Herausforderungen und damit keine Erholung des Aktienkurses.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **International Exchange:** Wir haben unsere Position in Intercontinental Exchange verkauft, da die Aktie nach einer starken Kursentwicklung mit einem KGV von über 36 deutlich über ihrem historischen Bewertungsniveau notierte. Trotz eines soliden Geschäftsmodells sahen wir das Chance-Risiko-Verhältnis aufgrund der hohen Bewertung als nicht mehr attraktiv an. Der Verkauf erfolgt im Zuge der Reduzierung der US-Aktienquote.



# INVESTMENTBERICHT MAI 2025

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN - *Buffetts letzter Walzer*

Buffetts angekündigter Rücktritt auf der Hauptversammlung von Berkshire Hathaway am 3. Mai 2025 war dramaturgisch hervorragend - nach 60 Jahren Kontrolle über Berkshire Hathaway, endend mit einem Rekordkurs. Aber dennoch war der Rücktritt ein Schock für unsere Investorengemeinschaft. Nun, Buffett ist 94, und es war der perfekte Zeitpunkt für eine Übergabe an Greg Abel. Rekordbörsenwert, Rekordkassenbestand, erprobtes Managementteam, stabile Investments. Ich vermute, dass Nachfolger Greg Abel, der viel pragmatischer und sachlicher, aber auch viel weniger charismatisch als Buffett ist, die inneren Werte von Berkshire Hathaway besser sichtbar machen wird. Wir werden darum die Aktie behalten und erwarten über die nächsten 5 Jahre steigende Berkshire-Kurse. Aber ohne Buffett fehlt ein Ratgeber für uns alle.

Die diesjährige Hauptversammlung von Berkshire Hathaway fühlte sich anders an. Während die Veranstaltung wie immer rund 40.000 Investoren anzog und die gewohnte Mischung aus gefeiertem Kapitalismus, Einkaufsrausch, Kummerkasten und Volksfest bot, lag eine besondere Nachdenklichkeit in der Luft. Wir wurden Zeuge eines der letzten öffentlichen Auftritte einer Ikone, ein Moment, der in der Geschichte des Investierens seine Bedeutung hat. Nie zuvor hat ein reiner Investor (nicht ein Innovator oder Firmengründer) aus dem Nichts ein privates Vermögen von über 100 Mrd. Dollar aufgebaut, und nie zuvor hat ein Milliardär so bereitwillig seine Erfolgsrezepte geteilt.

Die Stimmung unter den Teilnehmern war eine Mischung aus Feierlichkeit und Nachdenklichkeit. Die Konferenz war sehr gut besucht. Wir bemerkten wieder eine auffällige Präsenz von chinesischen Investoren, teils in organisierten Reisegruppen. Vor der Hauptversammlung herrschte ein starker Konsumrausch in den Berkshire-Geschäften, mit langen Schlangen für rabattierte Waren - ein merkwürdiger Effekt im Kapitalismus: war denn nicht das Schlangestehen ein Kennzeichen des Kommunismus?

Die Ankündigung von Warren Buffetts Rückzug als CEO zum Jahresende erfolgte überraschend nach 4 1/2 Stunden Frage und Antworten etwa 3 Minuten vor Schluss und sandte, so empfanden wir es, eine Art Schockwelle durch den gesamten Raum. Die sofortige Reaktion war eine lange Standing Ovation wie bei einem Popkonzert - eine Anerkennung für eine tief beeindruckende Leistung. Tief beeindruckend - das ist eine durchschnittliche jährliche Rendite von rund 20% über 60 Jahre hinweg (von einem Einstiegskurs von 12 USD im Jahr 1965 bis zum heutigen Kurs von rund 800.000 USD). Diese Rendite spricht für die Stärke aktiven Managements. Buffett wurde von vielen als Vaterfigur oder Lehrmeister wahrgenommen, dessen klare Standards eine wichtige Orientierung boten. Greg Abel wurde als sein Nachfolger an der Spitze bestätigt. Unser Eindruck ist, dass Abel, selbst ein sehr guter Unternehmer, künftig die inneren Werte und die Substanz von Berkshire stärker herausstellen kann, was unserer Ansicht nach der Aktie potenziell zugutekommen wird.

Buffett nutzte die Bühne für, wie wir es interpretierten, zwei deutliche Signale, auch wenn er konkrete Politikernamen vermied. Zum Thema Handel machte er eine ganz klare Aussage: Handel solle nicht als Waffe eingesetzt werden. Er betonte, dass die globale Prosperität der 7,5 Milliarden Menschen außerhalb der USA letztlich auch den 300 Millionen Amerikanern zugutekomme, eine Position, die wir als Kritik an den gegenwärtigen protektionistischen Maßnahmen und Zöllen verstehen. Des Weiteren bezeichnete er die Bürokratie als einen Bandwurm, der die Wirtschaft schädige, zu Inflation führe und schlechte Wechselkurse verursache. Das Aufräumen dieser Bürokratie sei eine ganz harte Aufgabe, die er jedenfalls nicht übernehmen wolle.

Uns fiel auf, dass die Amerikaner durchaus die einheimischen wirtschaftlichen Auswirkungen der Trumpschen Politik erkennen, aber über die internationalen Auswirkungen wenig wissen. Darum wurden wir vier ACATIS-Vertreter von vielen Teilnehmer der Hauptversammlung links und rechts neben uns nach unserer Wahrnehmung befragt.

Das 2025er Treffen wird uns wohl als das Ende einer Ära in Erinnerung bleiben. Mit Warren Buffetts Rückzug verliert die Investorengemeinschaft eine zentrale Figur und einen Lehrmeister, dessen Prinzipien und Transparenz von vielen als einzigartig empfunden wurden. Die Verarbeitung seiner letzten Epilog-artigen Aussagen wird nach unserem Gefühl Zeit brauchen. Uns wurde klar, dass die Konferenz künftig langweiliger werden könnte, da ein Teil des Unterhaltsamen ohne Munger und Buffett verloren gegangen ist. Doch während Greg Abel das Ruder übernimmt, um die Substanz von Berkshire Hathaway in die nächste Phase zu führen, bleibt ein Gefühl der Dankbarkeit für die Jahrzehnte des Lernens.

# INVESTMENTBERICHT MAI 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: **“Gibt es Grund für Optimismus?”**

### Renditedreiecke

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

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

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

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

Seite 4

# BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

05/2025

## Gibt es Grund für Optimismus?

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

Die aktuelle politische und wirtschaftliche Lage in der Welt und in Deutschland zert selbst optimistischen Menschen an den Nerven. Die Trump-Regierung setzt auf Konfrontation mit Freunden und Gegnern der USA. Würde die Rivalität zu China durch einen eskalierenden Handelskonflikt in eine nächste Phase treten, wäre dies für die politische Weltordnung ein hinreichend starkes Warnsignal. Zudem überzieht Trump aber die Verbündeten der USA, nicht zuletzt die Europäer, mit deutlich höheren Zöllen. Damit noch nicht genug: Die USA setzen damit ihre Rolle als sicherer Hafen für Anleger aufs Spiel. Noch immer genießen die USA das exorbitante Privileg, die Reservewährung der Welt zu stellen. Sie können sich so zu deutlich niedrigeren Zinsen verschulden als gemäß der hohen (Auslands-) Verschuldung des Staates sowie der Konsumenten und Unternehmen in den USA ansonsten möglich.

Die wirtschaftliche Lage in Deutschland löst ebenfalls keine Jubelstürme aus. Deutschland befindet sich im vierten Jahr der Stagnation. Die außenwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sorgen vielleicht sogar für das Abgleiten in eine echte Rezession. Dahinter steht jenseits aller konjunkturellen Besonderheiten ein Strukturproblem der deutschen Wirtschaft. Schon seit Anfang 2018 befindet sich die Industrieproduktion im Rückwärtsgang. Immer noch ist die Investitionsbereitschaft von Unternehmen in Deutschland gering. Erweiterungsinvestitionen finden überwiegend im Ausland statt. Ausländische Direktinvestitionen finden ihren Weg immer seltener nach Deutschland. Es werden sogar Industrieanlagen in Deutschland abgebaut und in anderen Ländern wieder aufgebaut.

Abhilfe kann in einer solchen Lage nur eine angebotsorientierte Wirtschaftspolitik bieten, welche die Kostensituation der Unternehmen in den Blick nimmt und dafür sorgt, dass es sich wieder lohnt, zu arbeiten, zu investieren und Risiken zu übernehmen. Private Investitionen in Deutschland sind schwach, weil sich die Unternehmen einem toxischen Gemisch überhöhter Kosten gegenübersehen. Die Arbeitskosten sind zu hoch; seit dem Jahr 2011 steigen die Lohnstückkosten scheinbar unaufhaltsam an. Die Steuerbelastung ist eine der höchsten in der Welt. Die Regulierungsintensität ist so hoch, dass sie den Unternehmen den Atem abschnürt. Und die Energiekosten sind trotz der Beruhigung nach der durch den russischen Angriffskrieg auf die Ukraine ausgelösten Energiekrise noch immer hoch.

Die gescheiterte Ampel-Regierung konnte sich nicht auf eine angebotspolitische Agenda ohne neue Schulden einigen. Die neue Bundesregierung hat dieses Streitthema noch mit dem alten Bundestag vorerst aus dem Weg geräumt. Allerdings bleibt der Koalitionsvertrag in vielfältiger Hinsicht hinter den Erwartungen zurück. Die Arbeitsmarkt- und Sozialpolitik ist von einem fröhlichen Weiter-So gekennzeichnet. In der Arbeitsmarktregulierung soll es

durch eine Novelle des Arbeitszeitgesetzes zu Erleichterungen für die Unternehmen kommen. Selbst wenn dieses Vorhaben ohne Abstriche durchgesetzt würde, ist davon auszugehen, dass die Gewerkschaften die aktuellen Regeln über tarifvertragliche Vereinbarungen nachbilden werden. Ein Tariftreuegesetz wird hingegen dafür sorgen, dass die regulatorische Belastung der Unternehmen weiter steigt.

Etwas besser sieht es in der Steuerpolitik aus. Zunächst werden die Unternehmen durch Sonderabschreibungen in Höhe von 30% p.a. drei Jahre lang entlastet. Ab dem vierten Jahr steigt die Bundesregierung dann in eine Senkung der Körperschaftsteuersätze um einen Prozentpunkt pro Jahr für fünf Jahre ein. Dies ist zwar nicht der große Wurf in der Standortpolitik, dürfte aber gewisse Investitionsanreize bieten.

Mehr Lichtblicke enthält das Thema Regulierungsintensität. Hier finden sich im Koalitionsvertrag vielfältige Ansätze zum Abbau übermäßiger Regulierung, die deutlich konkreter ausfallen als die simple Nennung des Stichworts Bürokratieabbau. Zudem schickt sich die EU-Kommission an, Regulierungserleichterungen umzusetzen. Vielleicht schafft es die Bundesregierung sogar, es im Verwaltungsrecht zu einheitlichen Verfahren kommen zu lassen.

Noch mehr Hoffnung auf Verbesserung darf man in der Energiepolitik haben. Die Bundesregierung wird die Belastung der Nutzer durch Senkung von Abgaben reduzieren. Während die EEG-Umlage schon von der Ampelregierung in den Bundeshaushalt übernommen wurde, soll nun die Stromsteuer für alle Verbraucher deutlich sinken. Die Netzentgelte sollen durch verschiedene Maßnahmen eingedämmt werden. Ein Industriestrompreis für energieintensive Unternehmen ist jedoch ungeeignet, um den Standort attraktiver zu machen. Eine Dauersubvention löst die Verzerrungen durch staatliche Eingriffe in die Energiemärkte nicht.

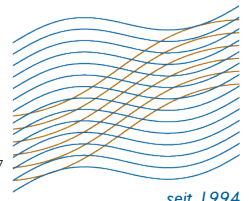
Die wirtschaftliche Lage in Deutschland scheint sich also etwas zu verbessern, obwohl der große Wurf fehlt. Stimmungskennzeichen und Auftragseingänge deuten dies vielleicht schon an. Vor allem aber scheint die neue Bundesregierung ihre Rolle in der Weltpolitik entschieden neu definieren zu wollen. Dies könnte zu neuen Impulsen für die europäische Einigung und dadurch zu einer verbesserten Verhandlungssituation mit den USA führen. Man braucht also nicht die hohe Volatilität an den Finanzmärkten als Risiko und Chance zugleich zu bemühen.



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



ACATIS



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.04.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im April verlor der Fonds -3,3% und die Benchmark -4,1%. Die besten Performer im April waren Rubis (+9,7%), Pricesmart (+8,6%) und Alibaba Health Information Technology (+8,4%). Die schlechtesten Performer im April waren Photonics (-17,4%), Iridium Communications (-16,1%) und Nike (-15,6%). Im April wurde das Portfolio umgeschichtet. Aus dem alten Portfolio wurden 29 Unternehmen beibehalten und 21 Unternehmen ausgetauscht. FAANG-Aktien sind nach wie vor nicht vertreten. Die KI setzt weiterhin auf kleine bis mittelgroße Unternehmen (ca. 51% des Fonds). Auch der Active Share liegt im Vergleich zum MSCI World Index nahe bei 100. Keihan Holdings, größte Position im Fonds, betreibt in Japan ein ganzheitliches Mobilitäts- und Stadtentwicklungsmodell rund um Eisenbahnen, Immobilien und Tourismus. Der zweitgrößte Titel Franco-Nevada ermöglicht Investitionen in Gold und andere Rohstoffe, ganz ohne eigene Minen. GoDaddy, auf Platz drei im Fonds, ist einer der weltweit führenden Anbieter für Domain-Registrierung, Webhosting und digitale Präsenz kleiner Unternehmen.

### 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.

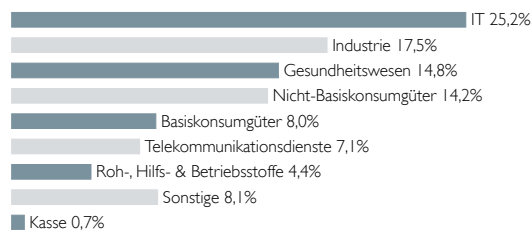
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	36,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.621,91 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

KEIHAN HOLDINGS CO	2,5%
Franco-Nevada	2,5%
GoDaddy	2,4%
Exelixis	2,4%
Technogym	2,4%
Rubis	2,3%
DKSH Holding	2,3%
Valmont Industries	2,3%
USS CO (TOKAI)	2,2%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,2%

### 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			

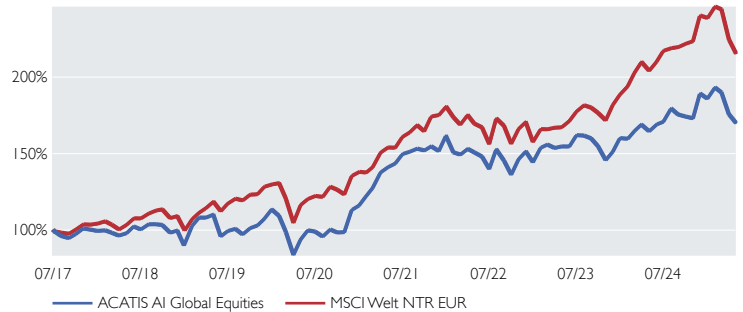
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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

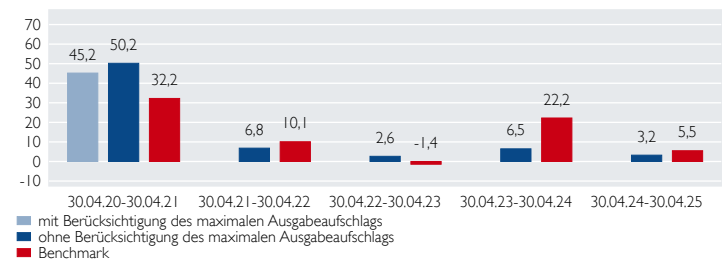
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. Mai 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										-8,6	-9,7
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
69,6%	7,0%	12,8%	3,2%	17,4%	15,1%	15,3%

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

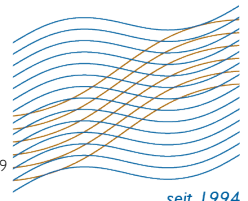
### RENTITEDREIECK

Jahr	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,0	9,5	7,0	8,0	1,3	5,6	2025 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 jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.04.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

In einem negativen Marktumfeld hat sich der Fonds wieder gut gehalten. Der Monatsverlust im April betrug nur 1,1%, und im Jahresverlauf liegt der Fonds zwar negativ, aber mehr als 3 Prozentpunkte vor dem Vergleichsindex. Dazu hat sicher beigetragen, dass wir das Gewicht der USA und damit verbunden das Gewicht des US-Dollar im Frühjahr deutlich reduziert haben. Palantir war die Star-Aktie des Monats: Sie wird unserer Ansicht nach eine große Aufgabe bei der Digitalisierung großer Bürokratien einnehmen, sei dies staatlicher, militärischer oder unternehmerischer Art. Palantir hat im April Aufträge von Walmart, AIG und der Nato bekommen. Weitere gute Performer waren Aixtron, Lonza, Uni-charm, Elis und BioNTech. Auf der Verliererseite sahen wir Pinduoduo, stark getroffen durch die US-Zölle, LVMH, unsere Inflationssicherungen und andere Aktien. Wir rechnen mit steigender US-Inflation und einem schwachen Dollar als Folge der Zollpolitik der USA.

### 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.

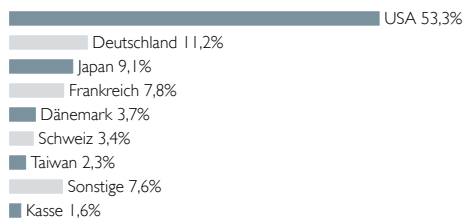
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	625,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	564,94 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	6,4%
Progressive	4,4%
Nvidia	4,0%
Microsoft	3,8%
Berkshire Hathaway	3,4%
Intuitive Surgical	3,1%
BioNTech ADRs	2,9%
Lonza	2,6%
SPX 9/19/25 P5500	2,6%
Booking Holdings	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



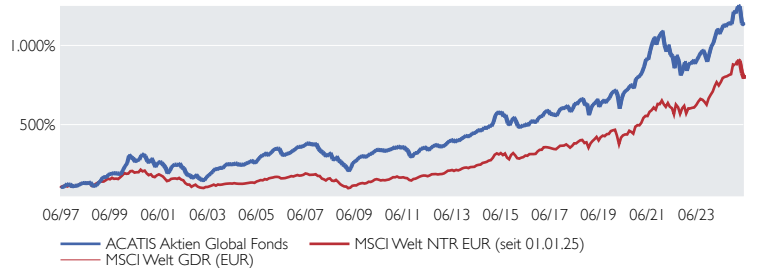
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	I741 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)

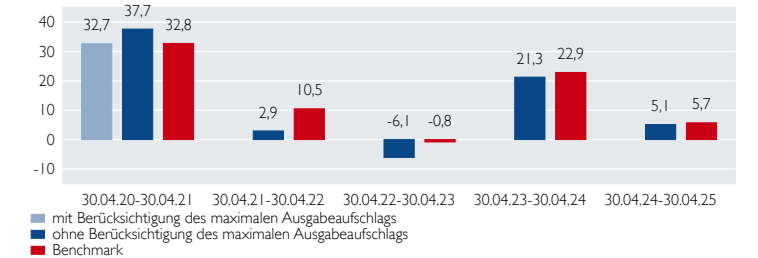
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Anteilkl. B, C

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. Mai 2025, 12:00 MESZ

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

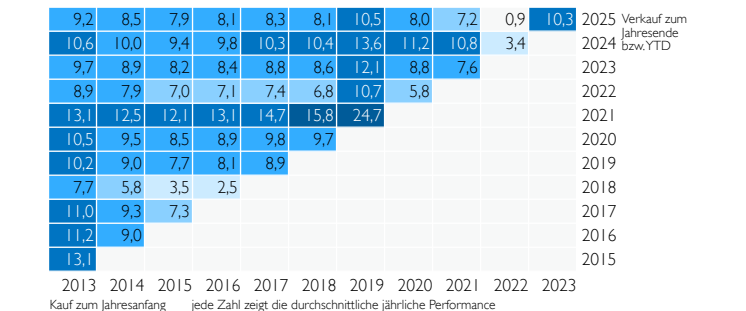
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1										-6,3	-9,7
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
1.026,4%	9,0%	99,0%	69,7%	19,7%	5,1%	14,6%	15,1%	12,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

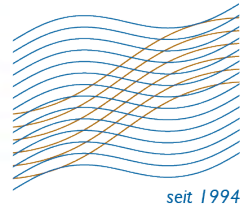


### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

## ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.04.2025



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

## MARKTKOMMENTAR

Der ELM legte im April 0,4% zu, was auf den ersten Blick wie ein ruhiger Börsenmonat aussieht. Zwischenzeitlich waren die Märkte deutlich unter Druck, ausgelöst durch eine überraschende Eskalation im globalen Handelskonflikt. Trump hat massive Zölle angekündigt, um wenig später eine Zollpause zu verkünden. Diese Schlagzeilen überdecken eine weitreichende und positive Entwicklung bei uns vor der Haustür; die vor allem für den Standort Deutschland ein starkes Signal setzt: Das größte wirtschaftspolitische Investitionspaket in der Geschichte der Bundesrepublik - die "Merz-Bazooka". Schlechtesten Wert im April war Dienstleister Bertrant (-18,1%), die ihren größten Anteil mit Automobilkunden machen. Die 3 Top Werte mit den größten Performancebeiträgen waren PVA Tepla, Aixtron und GFT. PVA und GFT kaufen ihre Aktien zurück und erstgenannter meldet einen neuen Anteilseigner. Aixtron vermeldete sehr gute Auftragsengänge.

## 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

## PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	40,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	306,47 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	45,5%
IT	22,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,1%
Gesundheitswesen	9,8%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,7%
Finanzwesen	3,2%
Immobilien	2,2%
Sonstige	1,9%
Kasse	1,1%

	Anteilk. A	Anteilk. 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	Tello AG, Schwyz	

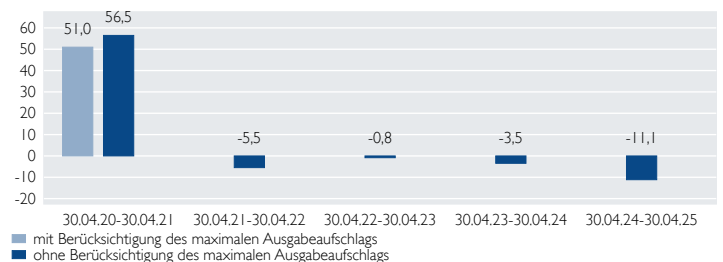
## TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,0%
Energiekontor	6,7%
KSBVZ	6,4%
Jungheinrich	6,2%
PVA TePla	5,2%
SIXTVZ	4,7%
GFT	4,6%
Drägerwerk	4,4%
SFC Energy	4,4%
Dürr	3,9%

## 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										2,9
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
512,9%	8,5%	15,0%	25,3%	-14,9%	-11,1%	22,3%	21,7%	13,8%

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

## RENTITEDREIECK

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

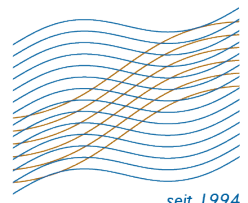
CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,6%

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

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2025, 12:00 MESZ

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



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.04.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds sank im April um 8,0%. Chinas Aktienmärkte, wie auch andere asiatische Märkte (mit Ausnahme Indiens), verzeichneten bis Monatsende insgesamt deutliche Verluste. Die chinesische Regierung reagierte auf die verhängten 145%-Zölle der USA, indem sie ihre Staatsfonds anwies, ETFs zu kaufen, und staatseigene Unternehmen aufforderte, ihre Aktienrückkäufe zu erhöhen, um die Märkte zu stützen. Die stärksten Aktien im Fonds waren JD Health (+11,9%), Naura (+8,4%) und Grab (+7,7%). Die schwächsten Titel waren Luxshare (-24,6%), JD.com (-18,4%) und Meituan (-16,4%). JD Health, eine führende Online-Gesundheitsplattform, stieg infolge der Einführung eines neuen One-Stop-Gewichtsmangementprogramms deutlich. Dieses Programm, das in Partnerschaft mit Novo Nordisk, dem weltweit führenden Anbieter von Semaglutid-Präparaten zur Gewichtsreduktion, entwickelt wurde, umfasst Prävention, Diagnose und Behandlung. Gleichzeitig sanken JD.com und Meituan deutlich, verursacht durch den intensiven Preiskampf der beiden Unternehmen im Online-Essenslieferdienst.

### 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	60,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	91,93 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

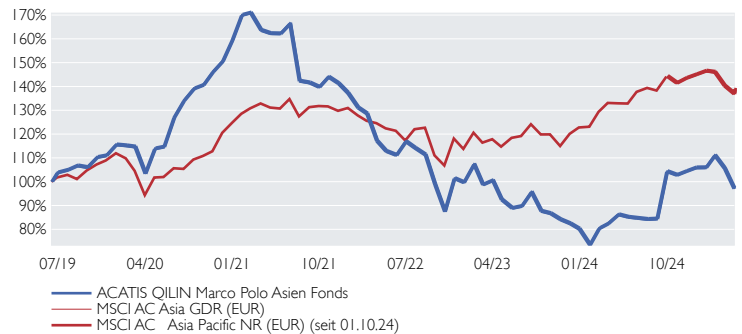
DB CSI Capital Protected Note	8,0%
Naura Technology	5,4%
Alibaba Group	5,2%
Sea ADR	5,0%
Tencent	4,5%
Trip.com Group	4,3%
Coupang	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,9%
Alibaba Health Information Technology	3,8%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

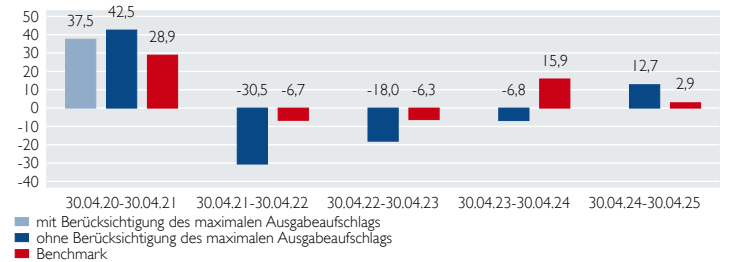
China	61,6%
Schweiz	8,7%
Deutschland	8,0%
Singapur	6,6%
Südkorea	6,4%
Hong Kong	3,9%
Taiwan	3,9%
Sonstige	-0,2%
Kasse	1,1%

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

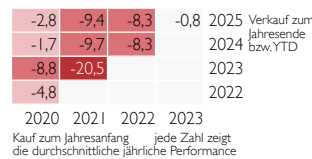
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-3,0%
	21,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%

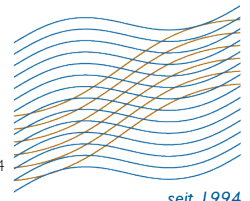
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2025, 12:00 MESZ



ACATIS



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.04.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds ist und bleibt volatil. Darum konnte er gegen den Markttrend im April eine positive Performance von +2,3% erzielen. Dennoch ist der Fonds im laufenden Jahr immer noch negativ. Die Performance wurde getrieben durch Palantir, Belimo, BioNTech, Waga Energy und die Bitcoin Tracker. Palantir war mit einem Plus von 33,4% die Star-Aktie des Monats: Sie wird unserer Ansicht nach eine große Aufgabe bei der Digitalisierung großer Bürokratien einnehmen, seien dies staatliche, militärische oder unternehmerische Bürokratien. Palantir hat im April Aufträge von Walmart, AIG und der Nato bekommen. Auf der Minusseite sahen wir speziell unsere Inflationssicherungen. Wir bleiben dabei: Speziell in den USA wird die Inflation deutlich zunehmen, mehr als heute eingepreist ist.

### 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	704,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	657,88 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,9%
UniCredit HVB Call 20,07.48 HICPxT I Warrants	4,8%
Nvidia	3,9%
BioNTech ADRs	3,6%
Bitcoin Tracker	3,6%
SFC Energy	3,2%
5,500% DPL 2026	3,0%
CoinShares Physical Bitcoin	2,8%
21 Shares Bitcoin	2,8%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	63,2%
Zertifikate	20,4%
Renten, Durchschnittsrating BB	16,5%
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		

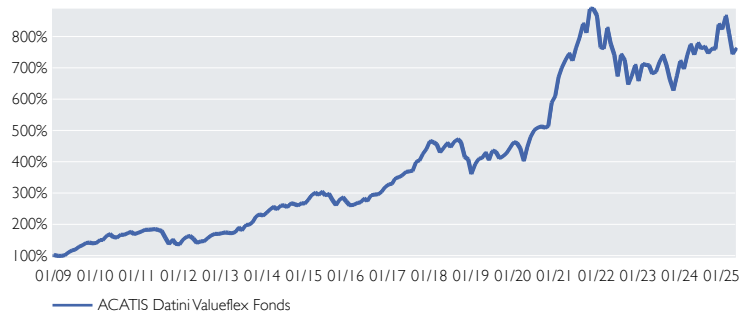
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

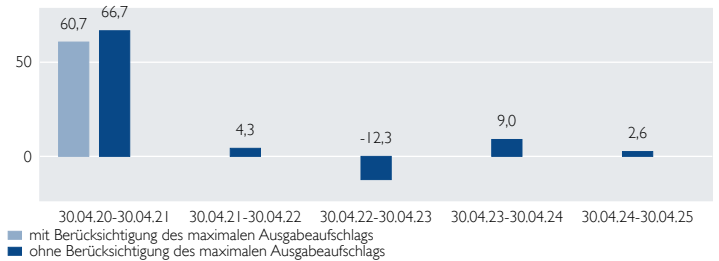
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE ACATIS 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									-7,6	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
660,4%	13,2%	70,3%	-2,0%	2,6%	19,9%	19,5%	17,8%

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

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.04.2025



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

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

### MARKTKOMMENTAR

Im April konnte sich der Fonds den Turbulenzen des Kapitalmarkts nicht entziehen und schloss mit -0,6%, die Benchmark mit -1,8%. Der USD und tendenziell eher defensive Ankaufskurse der Investmentbanken von Unternehmens- und Spezialanleihen prägten das Bild. 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 lassen uns also, ähnlich wie seit Auflage des Fonds vor mehr als 16 Jahren, nicht vom Weg abbringen und setzen weiter auf individuelle Unternehmensanleihen sowie Sondersituationen im Anleihebereich. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für alle Zeiträume und 5 Sterne bei Morningstar. Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer wieder erhöhten Rendite von 6,5%, fühlen wir uns für den Rest des Jahres gut aufgestellt. Aktuell sind 83 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.

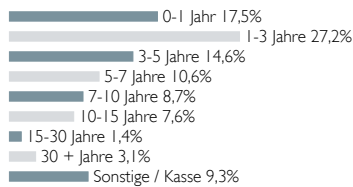
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	969,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,43 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

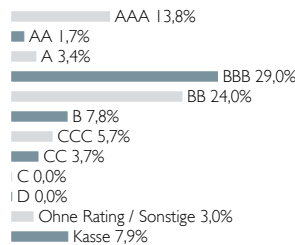
### TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,1%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,3%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	4,5%
5,750% Dt. Pfandbriefbank v.18(23/Und.)	3,5%
3,000% Europcar 2026	3,3%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,3%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,2%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
5,337% Celanese 2029	3,1%

### NACH RESTLAUFZEITEN

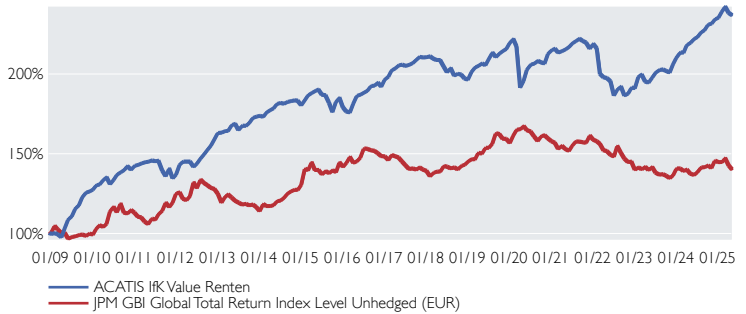


### BONITÄTSSTRUKTUR

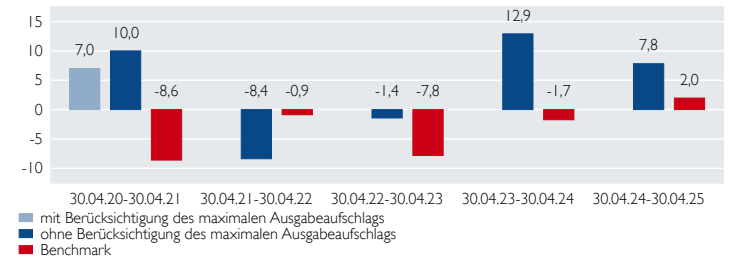


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%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

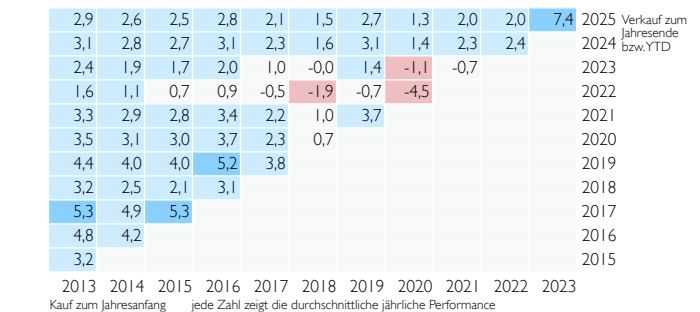
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	1,7	1,2	-1,6	-0,6										0,6	-3,2
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

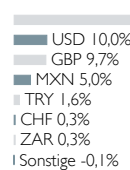
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
136,5%	5,4%	20,9%	20,0%	7,8%	3,6%	3,2%	2,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,7%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,8J
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 Vertreibszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2025, 12:00 MESZ

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

Stand: 2025

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

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

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

## Ihre Ansprechpartner

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 12. April 2025, 09:30h MESZ