

“500 million Europeans are asking 300 million Americans to defend them against 140 million Russians. If you know how to count, count on yourself, start relying on yourself. Not in isolation, but with full awareness of your own potential. Europe, if there is something we lack today, it is not economic or demographic power, but the belief we are truly a global force.”

Quelle: Donald Tusk, polnischer Premierminister, 2. März 2025

“Anyone who thinks protests, lawsuits, and lawfare will deter President Trump must have been sleeping under a rock for the past several years.”

Quelle: Karoline Leavitt, White House press secretary, 25. Februar 2025



INVESTMENTBERICHT MÄRZ 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.01.2025 bis 28.02.2025

Die erfreulichen Kursgewinne des Januar schmolzen im Februar zum Teil wieder dahin (ein Trend, der sich Anfang März noch fortsetzte). Da tröstet es nicht, wenn unsere Fonds im Durchschnitt ihre Vergleichsindizes sowohl im abgelaufenen Monat als auch im laufenden Jahr schlagen konnten. Ein Lichtblick war der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds, der mit seiner China-Gewichtung 4,8% zulegte, der ACATIS Value und Dividende mit einem Monatsplus von 2,8% und der ACATIS IfK Value Renten mit einem Plus von 1,2%. Große Verlierer waren unsere beiden Mischfonds ACATIS Datini Valueflex Fonds (-6,6%) und ACATIS Modular Fair Value Vermögensverwaltungsfonds (-3,9%). In den ersten beiden Monaten lag der Performancemittelwert unserer Fonds bei 2,1%, um 0,7% besser als der jeweilige Vergleichsindex.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

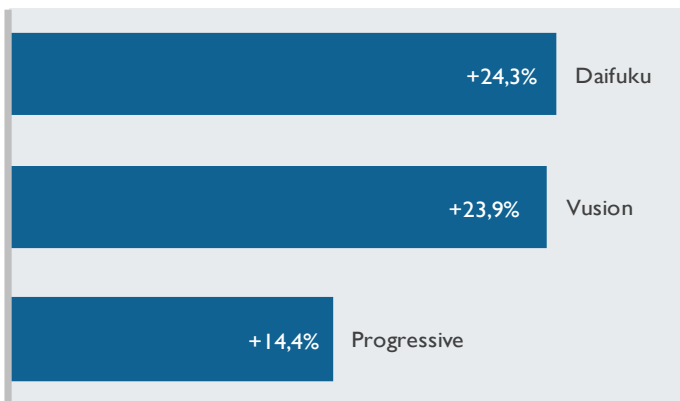
Daifuku (+24,3%): Der japanische Logistiksystemanbieter (Förderbänder, Lagerroboter) konnte seinen Umsatz leicht und seinen Gewinn im Geschäftsjahr sehr stark steigern. Interessant ist der Blick in die Details: Die Chinaaufträge nahmen deutlich ab, die Taiwanaufträge deutlich zu. Einzelhandelsaufträge nahmen deutlich ab, Flughafenaufträge (Gepäckbänder) nahmen deutlich zu.

Vusion (+23,9%): Die bereits guten 2024er Zahlen sollen 2025 um 40% gesteigert werden. Der Rollout bei Walmart (unser damaliges Investitionsmotiv) ist der Hauptgrund für diese starke Entwicklung. Mit der elektronischen Preisauszeichnung am Supermarktregal von Vusion lassen sich Preise schnell anpassen.

Progressive (+14,4%): Der Gewinn von Progressive (Versicherung USA) hat sich 2024 mehr als verdoppelt. Rund 4 Millionen neue Autoversicherungen kamen hinzu, die Schaden-Kosten-Quote blieb knapp unter 90%, so dass jeder neue Versicherungsnehmer den Gewinn steigern konnte. Das intelligente Underwriting ermöglicht Progressive, guten Kunden günstige Tarife anzubieten und dem Wettbewerb die schlechten Risiken zu überlassen.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2025 bis 28.02.2025



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

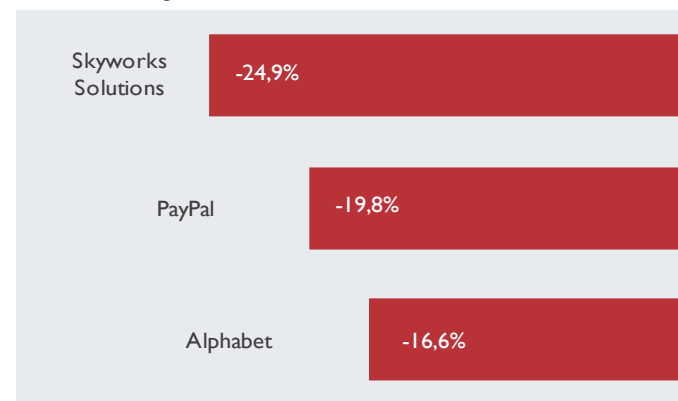
Skyworks Solutions (-24,9%): Der größte Kunde von Skyworks, Apple, wird sein Einkaufsvolumen bei Skyworks um etwa 25% verringern - das drückte auf den Kurs.

Paypal (-19,8%): Eigentlich hat Paypal im abgelaufenen Geschäftsjahr gute Zahlen gezeigt: 26 Milliarden Transaktionen wurden verarbeitet, an Stückzahl 5% mehr, an Zahlungsvolumen 10% mehr als im Vorjahr. Ein Kostensenkungsprogramm sollte zukünftig zu mehr Gewinn führen. Der Börse war dies zu wenig, der Kurs fiel.

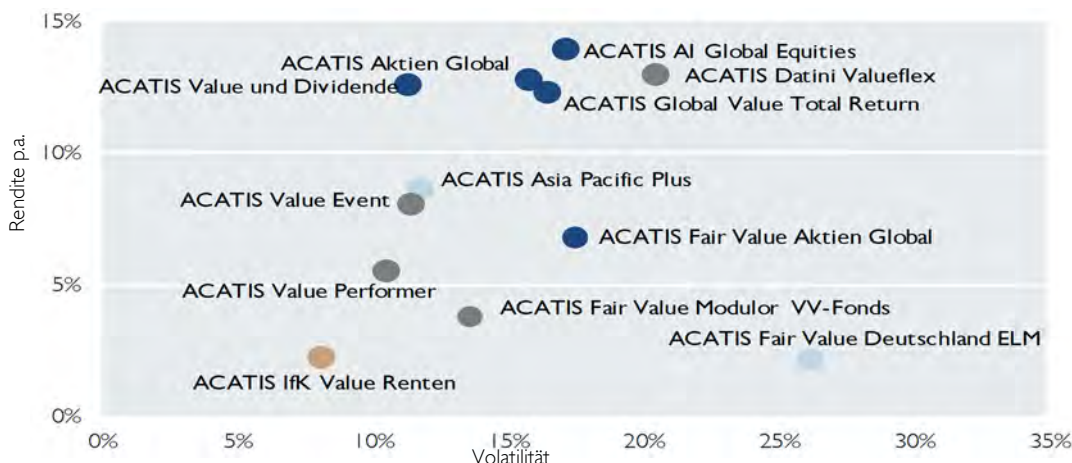
Alphabet (-16,6%): Dem Trend der Sektorrotation konnte sich auch eine verhältnismäßig günstig bewertete Alphabet nicht entziehen. Die Google-Mutter lieferte zwar gute Quartalszahlen mit Umsatzwachstum (+12%) und besserer Nettomarge (+3%). Diese blieben jedoch leicht hinter den hohen Analystenerwartungen zurück, und Alphabet wurde von der Bröse abgestraft.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2025 bis 28.02.2025



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



INVESTMENTBERICHT MÄRZ 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.01.2025 bis 28.02.2025

KÄUFE

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Norma:** Norma Group will sich noch stärker auf ihr Kerngeschäft als Marktführer für Verbindungstechnologie fokussieren. Daher hat man sich entschieden, die Wasseraktivitäten zu verkaufen. Da dieses Geschäft hoch profitabel ist, könnte ein Verkaufserlös von bis zu 900 Mio. EUR winken.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **Grab:** Grab ist ein führendes asiatisches "Ride-Hailing" Unternehmen, sozusagen der UBER von Süd-Ost-Asien. Wir erwarten in Zukunft nachhaltige Gewinne im "Ride-Hailing" Sektor. Obwohl es noch weitere Wettbewerber in Süd-Ost-Asien gibt, zeichnet sich ab, dass Grab zu den Gewinnern zu gehören scheint. Grab hat mittlerweile die Gewinnzone erreicht.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Alstom:** Die französische Alstom ist der größte Ausrüster von Bahngesellschaften außerhalb der abgeschotteten Märkte Chinas und der USA. Die Gesellschaft teilt sich nach der erheblichen Branchenkonsolidierung den Markt mit Hitachi und Siemens. Nach der Finanzierungsrunde im letzten Jahr steht das Unternehmen auch bilanziell wieder gut da. Ein steigender Auftragsbestand sorgt für mehr als 5 Jahre Beschäftigung. Positiv wäre eine Elektrifizierung des US Marktes, in dem zwei Diesel-lastige Firmen den Markt beherrschen (Caterpillar und Wabtec). Hier ist Alstom mit seiner Bombardier-Übernahme mit im Spiel.
- **Deutsche Börse:** Die Deutsche Börse zählt zu den führenden Handelsplätzen in Kontinentaleuropa. Ihr Kerngeschäft im Wertpapier- und Derivatehandel zeichnet sich durch hohe Margen aus und ist zugleich gut gegen potenzielle Wettbewerber abgesichert. Auch im Indexgeschäft, insbesondere mit den DAX- und Stoxx-Indizes, ist die Deutsche Börse äußerst profitabel und trifft in Europa auf wenig Konkurrenz. Das Geschäftsmodell ist langfristig stabil und bietet weiterhin großes Wachstumspotenzial.
- **Hershey:** Der amerikanische Schokoladenhersteller gehört zu den Spitzenunternehmen der Branche und erzielt eine der höchsten Margen im klassischen Konsumgütergeschäft. Aufgrund der kurzfristig gestiegenen Kakaopreise wurde die Aktie stark abgewertet, was eine attraktive Einstiegsmöglichkeit bot.
- **London Stock Exchange:** Die London Stock Exchange ist die führende Börse Großbritanniens und entwickelt sich zunehmend zu einem Serviceanbieter für Banken und Vermögensverwalter. Dies führt zu einem stabileren Geschäftsmodell, hohen Free-Cashflow-Margen und einem gut prognostizierbaren Wachstum.

VERKÄUFE

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **China Tourism Group Duty Free:** China Tourism Group (CTG) ist der führende chinesische Duty Free Anbieter mit Niederlassungen an den meisten chinesischen Flughäfen sowie an ausgewählten Feriendomizilen. Während der Corona-Krise litt das Unternehmen aufgrund eingeschränkter Reisetätigkeiten stark. Bis heute ist das Duty Free-Geschäft nicht auf den Vor-Corona Stand zurückgekehrt. Langfristig sehen wir Potential für das Geschäft, kurz- bis mittelfristig gibt es attraktivere Investments. Dementsprechend haben wir CTG verkauft.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Yaskawa Electric:** Wir haben Yaskawa verkauft, weil die Konkurrenz von lokalen Firmen (Estun, Siasun Innovance) im Hauptmarkt China zunimmt und die Margen beeinträchtigt. Vor allem sind davon Servomotoren betroffen. Im Robotiksektor konzentrieren wir uns auf Fanuc.



INVESTMENTBERICHT MÄRZ 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Die Welt bewegt sich immer weiter in ein Chaos. Dieser Text wurde in den ersten Tagen des März mehrfach angepasst, da die Dramatik der Ereignisse stetig zunahm. Was anfangs noch eine clowneske Situation war, hat sich innerhalb weniger Tage in großen Ernst verwandelt. Wenn man Donald Trump im Fernsehen sieht, erinnert er zugleich an Don Vito Corleone aus Der Pate und an Kaiser Nero. Das Feuer ist bereits gelegt.

Wie Don Corleone in Der Pate fordert auch Trump Unterwerfung und Dankbarkeit. Wer sich weigert, nimmt ein vorzeitiges Ende. Diese Dynamik zeigte sich auch bei der Weigerung Selenskyjs, das vorbereitete Mineralienabkommen zwischen der Ukraine und den USA zu unterzeichnen - eine Entscheidung, die in einer öffentlichen Demütigung durch Trump und Vance gipfelte. Es scheint, als ob Trumps engster Verbündeter der russische Diktator Vladimir Putin ist, ein krimineller Ex-KGB, der, wie Trump, auf die Sicherung seines Territoriums bedacht ist.

Trump's Agieren folgt einer klaren Linie: Nur wer sich ihm unterwirft, hat Zugang zu ihm und genießt seine Protektion. Doch was nicht ins Bild passt, ist seine offensichtliche Unterwürfigkeit gegenüber Putin. Es stellt sich die Frage, ob Putin möglicherweise kompromittierendes Material gegen Trump in der Hand hält. Hat er etwa Geld in Trumps Wahlkampf investiert, seine Hacker auf den sozialen Medien für politischen Einfluss zugunsten Trumps eingesetzt oder belastendes Foto- oder Videomaterial? Trump denkt ausschließlich in der Logik eines Dealmakers zum Vorteil Amerikas. Dies führt zu weiteren brisanten Themen, die in Trumps Reden immer wieder auftauchen: Die Möglichkeit, Kanada als 51. Bundesstaat der USA einzugliedern, und auch Mexiko, Panama, Grönland und der Gazastreifen werden als potenzielle Ziele diskutiert. Bei solchen „Freunden“ braucht man keine Feinde mehr.

Trump's Verhalten gegenüber Russland stellt auch die Containment-Doktrin von George F. Kennan infrage, die seit 1946 die Grundlage der amerikanischen Außenpolitik bildete und den sowjetischen Einfluss eindämmen sollte. Diese Doktrin hatte bis heute Bestand und wird nun von Trump beiseite geworfen. Stalin hätte über die Schwächung westlicher Demokratien somit einen späten Sieg errungen. Die Rolle der USA als Weltpolizist und diplomatischer Verbündeter scheint endgültig vorbei zu sein. Bündnisse mit den USA verlieren an Wert. Trumps Interpretation von Bidens kluger Strategie - einen verlängerten Abnutzungskrieg gegen Russland in der Ukraine zu führen - als Schwäche auszulegen, zeigt, dass Trump eine völlig andere Richtung einschlägt. „Speak softly and carry a big stick“ war die Strategie der Vergangenheit. Trumps Devise lautet: „Speak loudly and act irrationally.“

Dass Zölle von den importierenden Bürgern und nicht vom Exporteur bezahlt werden müssen, ist Trump offenbar nicht bewusst. Schon jetzt steigen die Kupfer- und Aluminiumpreise, da die Märkte die bevorstehenden Zölle antizipieren. Bald werden auch Stahlpreise und die Kosten für PKW-Komponenten steigen, was die Preise für amerikanische Produkte in die Höhe treibt und zu Inflation führt. Ein Handelsbilanzdefizit stellt einen Kredit dar, den das exportierende Land dem Importeur gewährt, und die Rückzahlung erfolgt über Dienstleistungen, Tourismus oder die Kapitalverkehrsbilanz. Amerikas Schulden im Ausland belegen dies. Wenn große Geldgeber wie Japan oder China keine US-Staatsanleihen mehr kaufen, fällt der US-Dollar, und Importe in die USA werden teurer. Die Zölle werden selbstverständlich zu Gegenmaßnahmen führen, und am Ende nehmen alle Schaden.

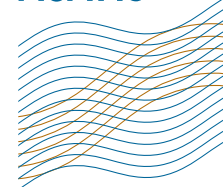
Trump und Nero: Während Nero angeblich Teile Roms abbrennen ließ, um danach sein „goldenes Haus“ zu bauen, zerstört Trump Teile der amerikanischen Staatsverwaltung und bricht bestehende internationale Handelsabkommen. Wie Nero die unhygienischen Stadtteile Rom beseitigen wollte, so möchte Trump den sogenannten „Deep State“ aufräumen - die tief verwurzelten Machtstrukturen der beiden großen US-Parteien. Diese Strukturen umfassen auch die Dynastie-ähnlichen Politikerfamilien wie die Kennedys, Clintons oder Bushs. Mit dem Ziel der Staatsverschulung beauftragte Trump Elon Musk. Musk geht dabei mit einer Holzhammermethode vor: Er kürzt Personal bei der Flugsicherung, der Gesundheitsbehörde, der Wettervorhersage und der Aufsicht über das Atomwaffenarsenal und streicht Gelder für die Entwicklungshilfe.

Das Vorgehen erinnert an eine typische Beratungsmethode: In die Hände klatschen, die Vögel verscheuchen und schauen, wer übrig bleibt. Doch an einigen kritischen Stellen führt diese Methode zu ernsthaften Schäden: Flugzeuge könnten abstürzen, Medikamente bleiben unzugelassen, Hurrikan-Prognosen werden nicht erstellt. Die Kostensenkungsprogramme von McKinsey waren hier klüger: Sie erfassten, maßen, priorisierten und kürzten dann systematisch. 20% weniger Kosten waren immer möglich. Doch Musks Sache ist nicht analytische Feinarbeit.

Donald Trump ist ein gewählter Präsident, der viele seiner Versprechen an die Wähler umsetzt. In vielen seiner Handlungen steckt ein plausibler Kern, doch aus unserer Sicht sind diese Maßnahmen schädlich für die Welt und die US-Wirtschaft. Wir glauben, dass der Preis dafür bald in stark fallenden Börsenkursen und steigenden Zinsen sichtbar werden wird. Europa muss daher aus Eigeninteresse eigene Initiativen entwickeln - vor allem in Bezug auf die Ukraine. Die Europäische Union hat sich dafür als ungeeignet erwiesen, einzelne Länder sind aufgefordert, sich zusammenzuschließen.

Daher werden wir unsere Gewichtungen neu ausrichten: weniger USA, mehr Japan, mehr Europa, mehr China. Gemäß Australian Strategic Policy Institute waren von 2003 bis 2007 die USA bei 60 von 64 Schlüsseltechnologien führend, in den letzten fünf Jahren sind sie es nur noch bei sieben. China führt inzwischen in 57 von 64 Technologien. Deutschland kommt nirgendwo über Platz 3 hinaus.

- Wir möchten mehr in Japan investieren. Einige japanische Unternehmen sind weitgehend unbekannt, aber in ihren Bereichen Weltmarktführer und dabei günstig bewertet.
- Europa ist aktuell zu attraktiven Preisen zu haben. Während Frankreich und Italien weltweit führende Luxusmarken besitzen, haben die deutschsprachigen Länder ihre Stärken in der Technologie. Die kleinen europäischen Länder (Dänemark, Niederlande, Schweiz) stellen außergewöhnlich starke Weltmarktanbieter in Nischenmärkten.
- Die USA bleiben in konsumnahen und IT-intensiven Branchen stark.
- China wird unterschätzt und ist derzeit günstig zu haben.



INVESTMENTBERICHT MÄRZ 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: **“Deutschland auf dem Weg in die Schuldenrepublik“**

Renditedreiecke

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

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
Aktienfonds Regionen			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
Mischfonds Global			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
Rentenfonds Global			
ACATIS IKK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

Deutschland auf dem Weg in die Schuldenrepublik

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

Deutschland hat gewählt und bekommt die Bundesregierung, die es sich gewünscht hat – eine Koalition, die früher unter dem Namen große Koalition bekannt war. CDU/CSU und SPD haben angesichts der geopolitischen Ereignisse keine Zeit verstreichen lassen und schon in der zweiten Woche nach der Wahl wesentliche Pflöcke für die kommende Legislaturperiode eingeschlagen. Es sind Maßnahmen, die weit über diese Legislatur wirken werden.

Allem voran stellen die koalitionswilligen Sondierer neue finanzpolitische Weichenstellungen. Die alte Schuldenbremse ist Geschichte. Noch der alte Bundestag soll mit seiner Zwei-Drittel-Mehrheit von CDU/CSU, SPD und Grünen ein Sondervermögen für die Infrastruktur in Höhe von 500 Mrd. Euro, eine Ausnahme für die Verteidigungsausgaben, die ein Prozent des Bruttoinlandsprodukts übersteigen, in der Schuldenbremse und einen höheren Spielraum für strukturelle Defizite der Länder um 0,35 Prozentpunkte beschließen. Weil Linke und AfD im neuen Bundestag über eine Sperrminorität für Grundgesetzänderungen verfügen, müssen diese Maßnahmen vor dem 23. März beschlossen werden. Eine weitere Ausnahme für staatliche Investitionen in der Schuldenbremse, wie sie die Koalitionäre bis Ende 2025 beschließen wollen, benötigt daher Stimmen dieser beiden Parteien – entgegen aller Brandmauern und Unvereinbarkeitsbeschlüssen.

Den neuen Finanzierungsspielraum will die neue Bundesregierung für Wahlgeschenke nutzen – erweiterte Mütterrente, Absenkung des Mehrwertsteuersatzes für das Gastgewerbe, Wiedereinführung der Agrardieselsubvention, Subventionen für energieintensive Unternehmen, für die E-Mobilität und für Autozulieferer, Verlängerung der Mietpreisbremse, 15 Euro Mindestlohn usw. Im Hinblick auf marktwirtschaftliche Reformen ist im Sondierungspapier Fehlanzeige. Denn ebenfalls enthaltene Reformen der Einkommens- und Unternehmensbesteuerung genauso wie der Bürokratieabbau sind nur vage angesprochen.

Jedenfalls darf man skeptisch sein, dass ein solches Regierungsprogramm die Wachstumskräfte im Land so stärkt, dass ein innovationsgetriebenes, sich selbst tragendes Wachstum entsteht. Die geplanten Mehrausgaben drohen für Konsum und Transfers verschwendet zu werden. Dabei könnten höhere Verteidigungsausgaben für einen Technologieschub genutzt werden – die USA machen uns seit dem Zweiten Weltkrieg vor, wie das geht. Das Sondervermögen für die Infrastruktur könnte ganz eng für die Ertüchtigung der Verkehrsnetze und für die Forschung eingesetzt werden. Die zuvor genannten Beispiele deuten hingegen darauf hin, dass diese Wachstumsschancen nicht wahrgenommen werden.

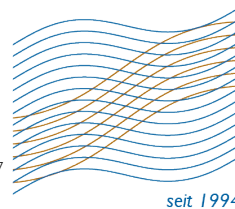
Im Gegenzug erhält das Land eine deutlich höhere Verschuldung. Alleine die Öffnung der Schuldenbremse für Verteidigungsausgaben, die über 1 Prozent des BIP liegen, schafft im laufenden Jahr einen Spielraum von 8 Mrd. Euro. Geht man von einem nominalen Wachstum des BIP von 2,5 Prozent und Verteidigungsausgaben von 3 Prozent des BIP aus, so dürften sich die Verteidigungsausgaben in einem Zeitraum von 10 Jahren auf 950 Mrd. Euro oder 85 – 110 Mrd. Euro pro Jahr belaufen. Das Sondervermögen Infrastruktur dürfte im gleichen Zeitraum etwa 50 Mrd. Euro pro Jahr an Schulden bedeuten. Die Länder tragen kumuliert mit 170 Mrd. Euro, also 15 – 19 Mrd. Euro pro Jahr, der Bund zudem mit dem gleichen Betrag zur höheren Staatsverschuldung bei. In der Summe kommen in einem Zehn-Jahres-Zeitraum so 1,8 Billionen Euro oder 165 – 200 Mrd. Euro pro Jahr zusammen. Die Schuldenquote würde bei einem unterstellten nominalen Wachstum von 2,5 Prozent um 33 Prozentpunkte, also auf etwa 95 Prozent des BIP ansteigen. Blicke der Zins für 10-jährige Staatsanleihen über diesen 10-jährigen Zeitraum bei 2,5%, dann schlägen Zinsausgaben von 250 Mrd. Euro allein beim Bund zu Buche. Bei einem Zins von 4% wären es grob gesprochen 400 Mrd. Euro.

Das Zinsniveau für Bundesanleihen mit 10-jähriger Laufzeit stieg jedoch bereits in der vergangenen Woche von 2,5% am 4. März 2025 auf 2,8% am 5. März 2025 an und ging nochmals um 10 Basispunkte zum Ende der Woche nach oben. Dies dürfte vor allem der Erwartung geschuldet sein, dass der Staat den Markt mit Anleihen fluten wird und dafür höhere Renditen bieten muss. Manche sehen in der begleitenden Wechselkursentwicklung und dem Anstieg der Aktienkurse im DAX eher Anzeichen für einen positiven Wachstumseffekt auf die Zinsen. Standard & Poors bestätigten dies rasch mit der Mitteilung, das Paket stärke das AAA-Rating. Das wird sich also weisen müssen.

Aber darauf kommt es nicht an. Denn die höheren deutschen Zinsen ziehen das Zinsniveau in der Eurozone nach oben. Die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen Italiens liegt nun bei 3,9%. Entsteht hier weitere Dynamik, werden die Anleihemärkte nervös werden und Deutschland unter Druck in Richtung neuer Gemeinschaftsschulden in der EU stehen.



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 28.02.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Februar verlor der Fonds 1,8%, die Benchmark verlor 0,8%. Die besten Monats-Performer waren Exelixis (+16,7%), Boliden (+16,1%) und Exelon (+10,4%). Die Titel mit den schlechtesten Ergebnissen waren Cimpres (-27,7%), Pure Storage (-22,6%) und Glanbia (-21,5%). Exelixis ist ein Biotechnologieunternehmen, das sich auf die Entdeckung, Entwicklung und Vermarktung von Krebsmedikamenten konzentriert. Der Hauptsatzträger, das Krebsmedikament Cabozantinib, verzeichnete im vierten Quartal ein über den Erwartungen liegendes Wachstum von 18%. Weitere Zulassungen potenzieller Medikamente werden im Laufe des Jahres erwartet. Cimpres ist ein Druckunternehmen (u.a. www.wir-machen-druck.de), das verschiedene individualisierte Druckprodukte auch in Kleinstauflagen anbietet. Das Betriebsergebnis brach im Jahresvergleich um über 20% ein. Das Management zeigt sich jedoch weiterhin optimistisch, den langfristig profitablen Wachstumskurs fortsetzen zu können.

ANLAGEZIEL

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einstufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung des CO₂-Emissionen zu leisten.

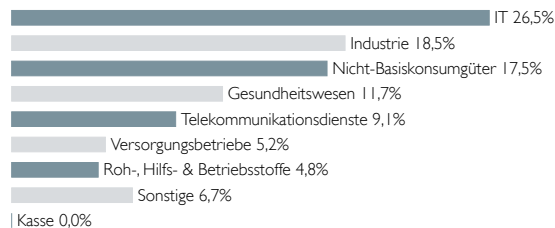
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	41,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.812,14 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

ADT	2,9%
Franco-Nevada	2,8%
Exelon	2,7%
Valmont Industries	2,6%
Nike	2,6%
Iridium Communications	2,6%
Rubis	2,5%
Catalyst Pharmaceuticals	2,5%
Intercontinental Hotels Group	2,4%
Keio	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



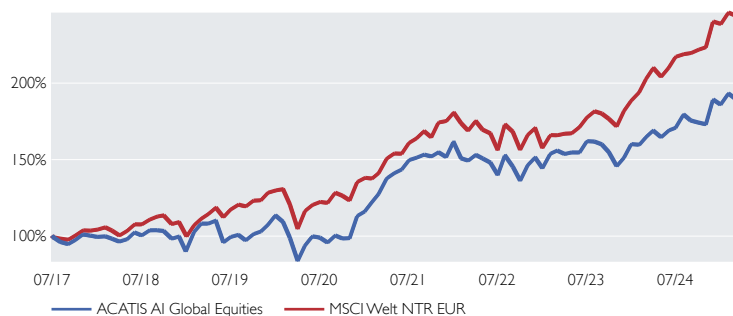
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2024)	1,65%	0,97%	0,80%	1,15% (Stand: 17.01.2024)
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)

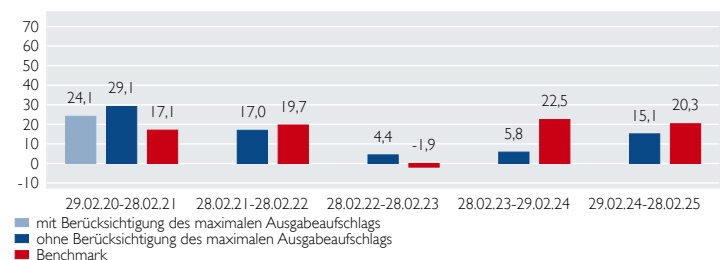
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 (B) Scope Fonds Rating Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. März 2025, 12.00 MEZ

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.

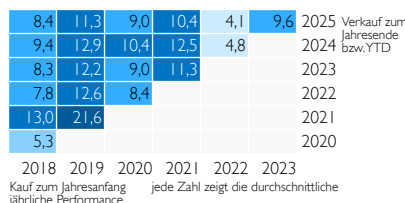
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,9	-1,8												2,1	2,3
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
89,5%	8,7%	27,2%	16,1%	17,2%	14,3%	12,6%

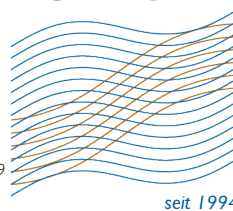
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verlor der Fonds 0,5%, die Benchmark büsste 0,8% ein. Zu den besten Monatsperformern gehörten nicht die großen Namen. Auf Platz 1 stand mit +24,3% die japanische Daifuku, die Hochregallager automatisiert, Gepäckbänder in Flughäfen baut und Computerchips von Arbeitsplatz zu Arbeitsplatz transportiert. Auf Platz 2 stand mit +23,9% die französische Vusion Group (ehemals SES Imagotag). Deren Produkt sind "langweilige" elektronische Preisauszeichnungsschildchen im Supermarkt. Damit lassen sich einerseits Preise schnell anpassen, andererseits machen sie aus einem Supermarktregal ein Logistikzentrum für Lieferdienste mit optimierter Wegstrecke. Walmart ist ein großer Kunde. Und auf Platz 3 war mit +14,4% eine unserer Lieblingsversicherungsgesellschaften, die Progressive Corporation, die Charlie Munger mal als Mensa-Club mit abgeschlossener Versicherung bezeichnete. Nennenswerte negative Performancebeiträge kamen unter anderem von Alphabet, TSMC oder Amazon.

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.

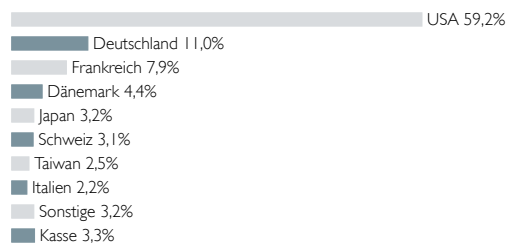
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	688,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	622,01 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	5,3%
Progressive	5,1%
Nvidia	4,5%
Intuitive Surgical	4,3%
Microsoft	3,8%
Booking Holdings	3,6%
Berkshire Hathaway	3,2%
Lam Research	3,2%
BioNTech ADRs	3,1%
Novo-Nordisk	2,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Telco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

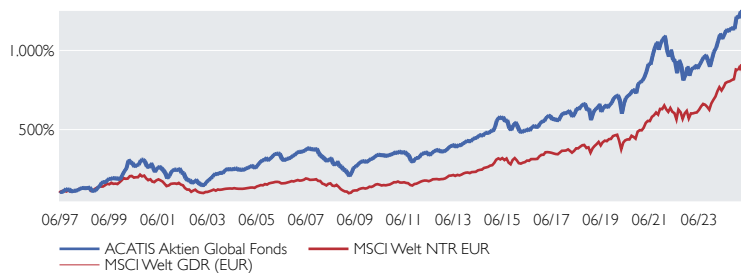
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017

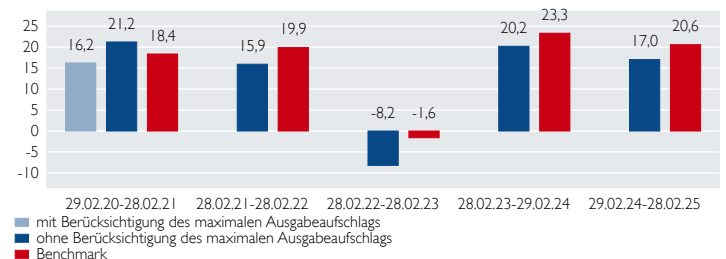
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. März 2025, 12:00 MEZ

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												3,2	2,3
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
1.140,2%	9,5%	122,3%	81,6%	29,2%	17,4%	15,8%	14,7%	9,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
10,0	9,4	8,9	9,1	9,5	9,4	12,0	9,8	9,3	3,4	13,9
10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4	
9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6		
8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8			
13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7				
10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7					
10,2	9,0	7,7	8,1	8,9						
7,7	5,8	3,5	2,5							
11,0	9,3	7,3								
11,2	9,0									
13,1										

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verlor der Fonds 0,1%, die Benchmark büsste 0,8% ein. Zu den besten Monatsperformern gehörten nicht die großen Namen. Auf Platz 1 stand mit +24,3% die japanische Daifuku, die Hochregallager automatisiert, Gepäckbänder in Flughäfen baut und Computerchips von Arbeitsplatz zu Arbeitsplatz transportiert. Auf Platz 2 stand mit +23,9% die französische Vusion Group (ehemals SES Imagotag). Deren Produkt sind "langweilige" elektronische Preisauszeichnungsschildchen im Supermarkt. Damit lassen sich einerseits Preise schnell anpassen, andererseits machen sie aus einem Supermarktregal ein Logistikzentrum für Lieferdienste mit optimierter Wegstrecke. Walmart ist ein großer Kunde. Und auf Platz 3 war mit +14,4% eine unserer Lieblingsversicherungsgesellschaften, die Progressive Corporation, die Charlie Munger mal als Mensa-Club mit angeschlossener Versicherung bezeichnete. Nennenswerte negative Performancebeiträge kamen unter anderem von Alphabet, TSMC oder Amazon.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	88,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	316,64 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,2%
Progressive	5,1%
Nvidia	4,5%
Intuitive Surgical	4,1%
Microsoft	3,8%
Booking Holdings	3,5%
Berkshire Hathaway	3,4%
Lam Research	3,1%
BioNTech ADRs	3,0%
Novo-Nordisk	2,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	56,3%
Deutschland	10,8%
Frankreich	8,4%
Dänemark	4,3%
Japan	3,0%
Taiwan	2,4%
Schweiz	2,3%
Italien	2,1%
Sonstige	3,2%
Kasse	7,2%

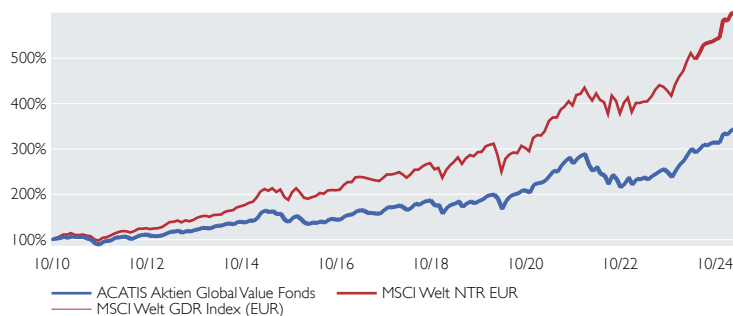
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

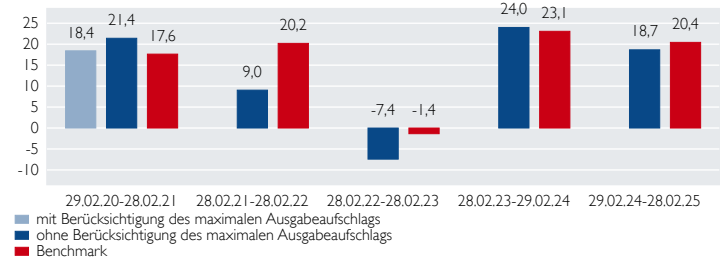
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. März 2025, 12.00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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



PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-0,1											3,1	2,3
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8	24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1	13,1	6,9

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
240,9%	8,9%	80,3%	36,2%	18,9%	13,3%	15,7%	14,6%	9,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

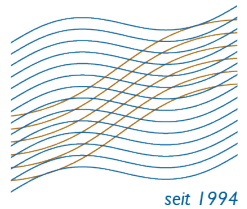
Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Perf	9,4	8,8	8,4	8,9	9,3	9,0	11,7	9,5	8,8	4,4	15,6	4,8	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
Volatilität	9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3				
Perf	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9				
Volatilität	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8					
Perf	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4						
Volatilität	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2							
Perf	9,2	8,0	7,1	8,1	8,8								
Volatilität	6,7	4,8	2,8	2,7									
Perf	10,0	8,4	6,9										
Volatilität	9,6	7,3											
Perf	10,8												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 28.02.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Nach einem guten Start im Januar gab der Fonds im Februar in einem schwachen Marktumfeld einen Teil seiner Gewinne wieder ab. Der Anteilspreis sank um 1,6%, womit sich die Performance seit Jahresbeginn auf +1,9% reduzierte. In den letzten Wochen veröffentlichten zahlreiche Portfoliounternehmen ihre Quartalszahlen, die im Großen und Ganzen im Rahmen unserer und der Analystenerwartungen lagen, so dass es zu keinen größeren Kursbewegungen kam. Der leichte Kursrückgang war vielmehr auf makroökonomische Effekte und die allgemeine Marktschwäche zurückzuführen. Die US-Außenpolitik erhöhte die Risikowahrnehmung der Anleger und führte zu allgemeinen Gewinnmitnahmen. So geschehen auch bei unseren Portfoliounternehmen. Auf der Gewinnerseite des Portfolios standen daher eher defensive Titel. Zu den größten Gewinnern mit zweistelligen Kurszuwächsen im März zählten Eli Lilly (+13%), SS&C (+10%) und Marsh & McLennan (+10%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung Rechnung tragen. Zum einen investieren wir in Unternehmen, die unsere menschlichen Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung erfüllen. Zum anderen investieren wir in Firmen, die unsere Luft, unsere Gewässer und unseren Lebensraum an Land schützen, um die Lebensqualität zukünftiger Generationen zu erhalten. Im Austausch mit unseren Investoren werden auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der SDG-Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	55,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	295,71 EUR (KI. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Eli Lilly	2,9%
SS&C Technologies	2,8%
Münchener Rück	2,8%
Markel Group	2,7%
Waste Management	2,6%
American Express	2,6%
Halma	2,5%
Marsh & McLennan	2,5%
Schneider Electric	2,3%
Ansys	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

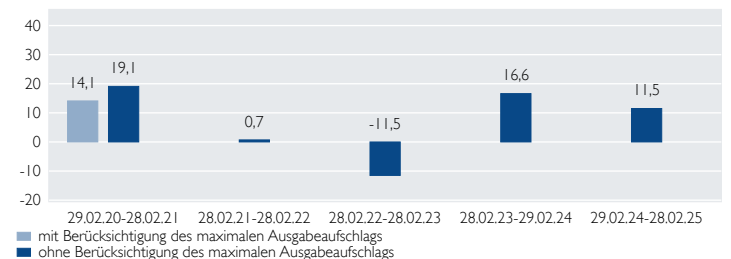
USA	57,3%
Deutschland	9,1%
Japan	8,9%
Frankreich	7,8%
Schweiz	4,7%
Großbritannien	2,5%
Italien	2,3%
Dänemark	2,2%
Sonstige	4,4%
Kasse	0,8%

	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,04%	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



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	-1,6												1,9
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	5,3	-2,6		15,2
2023	6,5	-2,3	1,3	-3,0	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5		15,2
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1		-28,5
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1		20,5
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5		10,6

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
218,7%	5,7%	38,0%	15,1%	12,1%	17,6%	16,2%	10,3%

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

RENTITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,0	6,1	5,7	5,3	5,8	4,6	6,4	4,3	3,1	-0,8	10,6			
7,4	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7				
6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2					
5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6						
10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0							
9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2								
9,3	7,9	7,3	6,7	8,7									
7,6	5,7	4,3	2,6										
10,8	9,2	8,5											
9,7	7,2												
12,8													

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 P)

ACATIS nachhaltige Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

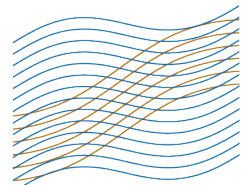
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. März 2025, 12.00 MEZ

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 Testsieger

ACATIS



seit 1994

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 28.02.2025

Aktienfonds Global, aktive Allokation mit Overlay, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verzeichnete der Fonds eine Performance von -2,6%. Zu den besten Performern gehörten Ayvens (+13,6%), Genmab (+13,0%) und STMicroelectronics (+8,7%). Auf der anderen Seite verzeichneten Paypal (-19,8%), Arista Networks (-19,3%) und Epam Systems (-18,9%) die größten Kursverluste. Ayvens bietet Leasingdienstleistungen und Fuhrparkmanagement an. Das Unternehmen konnte seinen Umsatz im Vergleich zum Vorjahresquartal um 9% und seinen Gewinn um 460% steigern. Der Bezahlendienstleister Paypal übertraf die Erwartungen sowohl beim bereinigten Gewinn als auch beim Umsatz. Zudem kündigte Paypal ein Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 15 Mrd. USD an. Die Aktie verlor dennoch deutlich, Analysten verwiesen auf die Zahlungsabwicklungs-Tochter Braintree. Dort habe sich das Wachstum des gesamten Zahlungsvolumens von 30% im Jahr 2023 auf 2% im vierten Quartal 2024 verlangsamt und drohe negativ zu werden. Die Investitionsquote liegt zum Monatsende bei 97%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung, Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. 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
UCITS V	ja
Fondsvermögen	63,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	404,15 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

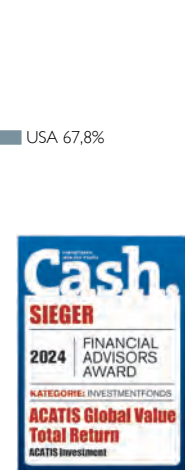
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	67,8%
China	5,6%
Frankreich	5,5%
Deutschland	2,6%
Schweiz	2,5%
Italien	2,1%
Österreich	1,7%
Sonstige	3,3%
Kasse	8,9%

ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

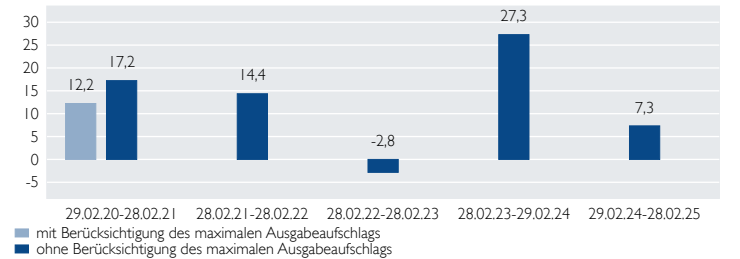
Fortinet	3,1%
Costco Wholesale	2,8%
American Express	2,6%
Booking Holdings	2,5%
Nvidia	2,5%
Cintas	2,4%
Arista Networks	2,3%
Broadcom	2,3%
Deere & Co	2,2%
Pinduoduo Inc ADR	2,2%



PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



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	4,1	-2,6												1,5
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	16,7	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
308,9%	11,0%	78,0%	32,8%	8,2%	13,6%	16,5%	13,8%	10,6%

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

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	9,7	8,9	8,7	8,6	8,9	9,2	11,2	8,2	9,1	3,6	12,6		
	10,4	9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3			
	9,9	9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2				
	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1					
	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2						
	10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4							
	11,0	9,6	9,3	9,2	10,3								
	8,0	5,8	4,5	2,9									
	10,5	8,4	7,5										
	11,5	9,0											
	13,3												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,7%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 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. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. März 2025, 12:00 MEZ



ACATIS Testsieger



ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Monat Februar war geprägt von einem schwachen Aktienmarktumfeld für globale Nebenwerte. Der Fonds ist auf defensive Unternehmen ausgerichtet. In der jüngsten Quartalsberichtssaison gab es insbesondere aus der Bauindustrie erfreuliche Signale. Hier scheint die Talsohle durchschritten und Uzin Utz und A & O Johansen konnten zeigen, wie sie durch konsequentes Kostenmanagement die Margen auch in schwachen Zeiten stabil halten können. Etwas enttäuschend war der Ausblick von Interpump. Der Weltmarktführer leidet nach wie vor unter der schwachen Konjunktur in Europa. Doch auch Interpump hat die Kosten fest im Griff und könnte dank einer attraktiven Bewertung vom nächsten Konjunkturaufschwung überproportional profitieren. Der Ausblick ändert sich manchmal schneller als erwartet.

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds investiert weltweit in attraktiv bewertete Unternehmen, die fortlaufend Gewinne erwirtschaften und diese reinvestieren, um den eigenen Unternehmenswert im Interesse der Aktionäre kontinuierlich und mit einer attraktiven Kapitalrendite zu steigern. Solche Unternehmen bezeichnet man auch als Compounder. Sie verfügen häufig über ein langfristig bewährtes Geschäftsmodell in traditionellen Branchen, solide Fundamentaldaten und eine gute Corporate Governance. Die Auswahl und Gewichtung der Titel erfolgt nach den Prinzipien des Value Investing. Diese Compounder-Aktien sind in der Regel abseits der großen Aktienindizes zu finden, weshalb kleinere unauffällige Unternehmen den Schwerpunkt des Portfolios bilden, das aus rund 40-60 Aktien ohne hohe Einzelgewichtungen bestehen soll. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen zusammen, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. EUR aufweisen.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

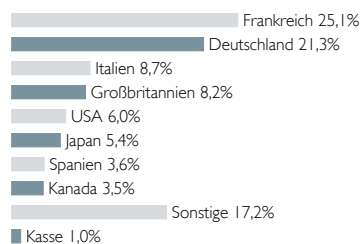
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	7,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,63 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

SIXT SE	3,0%
STEF	2,7%
Fuchs Vorzugsaktien	2,7%
ATS	2,7%
Wavestone SA	2,6%
A&O Johansen	2,5%
Macfarlane Group	2,5%
James Latham	2,4%
BioMerieux	2,3%
IVU Traffic Technologies	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 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 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. März 2025, 12:00 MEZ

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



ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte den Februar mit einem Plus von 2,8% abschließen. Die beste Wertentwicklung erzielten dabei AbbVie (+13,6%), Eli Lilly (+13,5%) und Nestlé (+13,1%). AbbVie berichtete sehr gute Quartalszahlen; insbesondere das Umsatzwachstum von fast 6% überraschte positiv. Zusätzlich hob das Unternehmen seine Umsatzprognose nochmals deutlich an, da die Nachfrage nach den Entzündungshemmern Skyrizi und Rinvoq besser als erwartet ausfiel. Weniger gut verlief der Februar für Fortescue Metals (-14,0%), TSMC (-13,8%) und Disco (-13,8%). Mitte Februar erschütterte ein Erdbeben Taiwan. Zwar blieben TSMCs Fabriken unbeschädigt, jedoch mussten bereits bearbeitete Wafer entsorgt werden. Infolgedessen reduzierte das Unternehmen seine Umsatzprognose für das erste Quartal.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 1 Milliarde sein soll. Es soll investiert werden in Branchen mit hohem, stetigem Wachstum, in Länder mit geringer Quellensteuerbelastung, in Firmen mit hoher unternehmerischer Wertschöpfung und hohem Cash-Flow sowie gleichmäßiger Dividendenpolitik (mindestens 2% p.a.). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30-36 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,5-4,5%. Die Emittenten unterliegen keinen branchenmäßigen Beschränkungen. Für die Titel wird eine Haltedauer von durchschnittlich 4 Jahren angestrebt. Der Fonds wird nach Art.8 der EU-OVO angelegt.

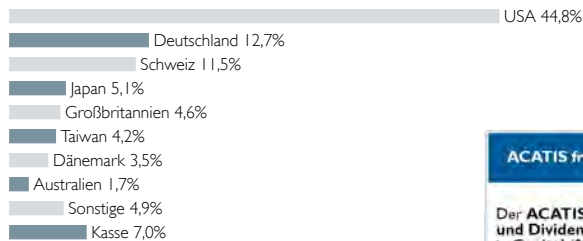
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	161,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	214,04 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	5,1%
Eli Lilly	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,2%
Microsoft	3,7%
CME Group	3,6%
Allianz	3,6%
Novo-Nordisk	3,5%
Coca-Cola	3,4%
Deutsche Telekom	3,3%
Nestlé	3,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	Anteilkf. A	Anteilkf. X
	AT00000A146T3	AT00000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,55%	1,02%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,39%	0,91%



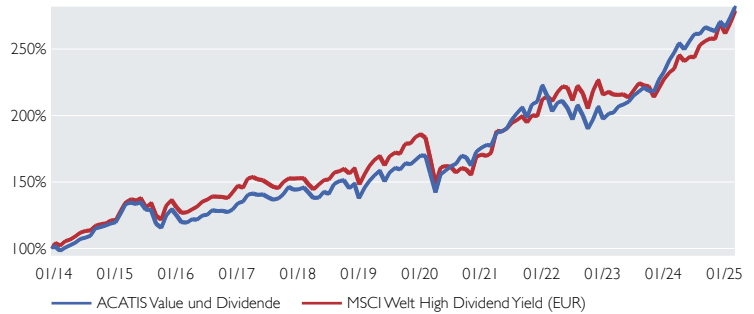
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (A) Scope Höchstauszeichnung

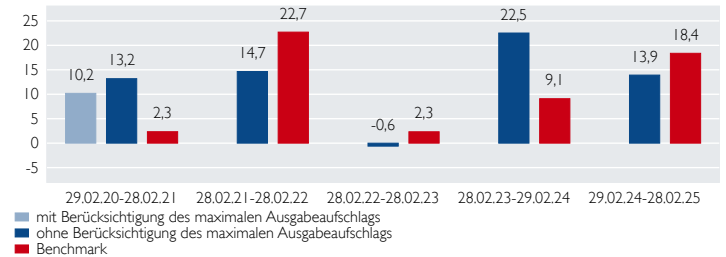
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

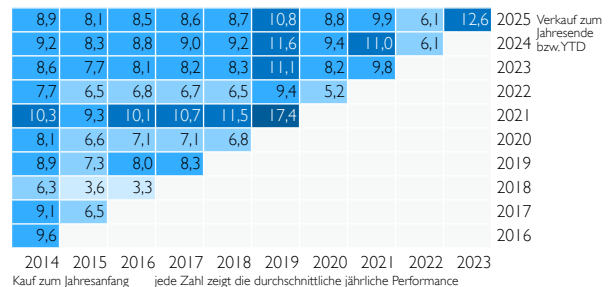
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	2,9	2,8												5,8	6,4
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2	
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4	
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5	
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6	
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
181,5%	9,7%	80,0%	38,7%	14,0%	10,9%	11,4%	9,2%	6,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%



ACATIS Teststieger



ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 28.02.2025

Aktien USA, aus künstlicher Intelligenz, offensiv, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verlor der Fonds 2,5%, die Benchmark fiel um 1,3%. Die besten Monats-Performer waren Exelixis (+16,7%), T-Mobile US (+16,1%) und Ugi (+11,2%). Die größten Verlustbringer waren Pure Storage (-22,6%), Netapp (-18,3%) und Alphabet (-16,5%). Exelixis ist ein Biotechnologieunternehmen, das sich auf die Entdeckung, Entwicklung und Vermarktung von Krebsmedikamenten konzentriert. Der Hauptsatzträger, das Krebsmedikament Cabozantinib, verzeichnete im vierten Quartal ein über den Erwartungen liegendes Wachstum von 18%. Weitere Zulassungen potenzieller Medikamente werden im Laufe des Jahres erwartet. Pure Storage bietet eine Storage-as-a-Service-Plattform, die Unternehmen hilft, ihre Daten flexibel in der Cloud oder vor Ort zu speichern und zu verwalten. Das schwierige Marktumfeld und höhere NAND-Preise belasteten die Margen und führten zu kurzfristigen Wachstums Herausforderungen. Dennoch konnte das Unternehmen seinen Umsatz um 12% und seinen Gewinn um 11% steigern.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds strebt als Anlageziel eine bessere Wertentwicklung als die Benchmark an. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt er selbstentwickelte Künstliche-Intelligenz-Modelle ein (KI). Das Anlageuniversum des Fonds ist der nordamerikanische Raum, die Fondswährung US-Dollar. Investiert wird in die Top-50-Unternehmen, die basierend auf ihren Fundamentaldaten mittelfristig zu den Gewinnern in ihrer Branche zählen sollten. Gleichzeitig sollte das Stimmungsbild der Analysten-Gespräche mit dem Management nicht negativ sein. Der Immobilien- und Finanzsektor sind ausgeschlossen. Das Portfolio wird quartalsweise umgeschichtet mit einer maximalen Titelgewichtung von 3 Prozent. Der Fonds ist nach Art. 8 der EU-OVO klassifiziert. Er hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

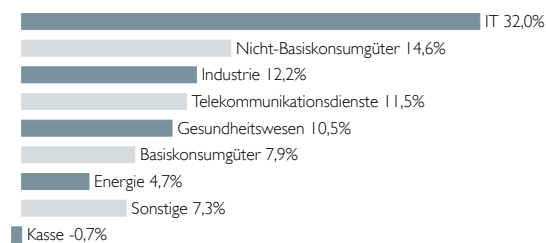
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	11,5 Mio. USD
Rücknahmepreis	129,75 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

CO2 Neutralisation Note	3,1%
Verisk Analytics	2,6%
Nike	2,5%
T-Mobile US	2,5%
Magnite	2,4%
Marriott International	2,4%
Openlane	2,4%
Pepsico	2,4%
GATX	2,4%
Pembina Pipeline	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

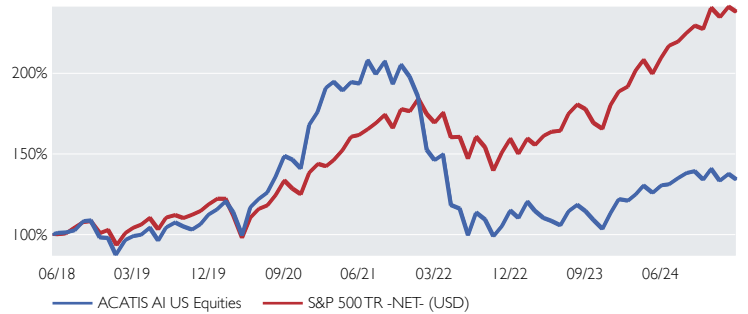
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

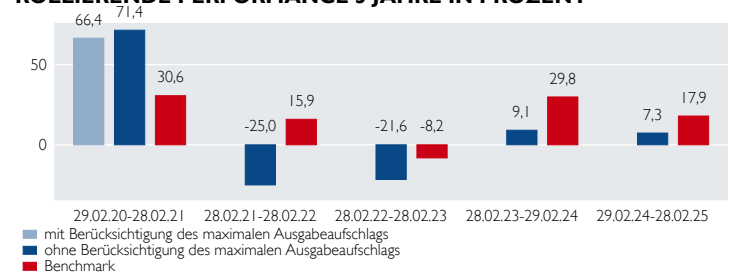
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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	3,2	-2,5												0,6	1,4
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3		9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4		10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0		-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2		5,4	28,2
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7		52,5	17,8

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
33,9%	24,2%

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

RENDITEDREIECK

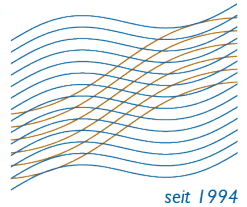
Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	28,6	6,0	6,9	7,3	6,3	2,5	2,5
Kauf zum Jahresanfang							
Jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance							

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 3,1%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 28.02.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar blieb der Fonds nahezu unverändert mit -0,2%. Monatsieger waren Bertrandt (+33,3%), Jungheinrich (+18,4%) und Gerresheimer (+17,8%). Monatsverlierer war Aixtron (-14,4%). Aixtron, ein führender Maschinenanbieter für die Chipindustrie, gab einen schwächeren Ausblick aufgrund nachlassender Dynamik in der Elektromobilität. Die Aktie ist so günstig wie noch nie. Wir halten am Unternehmen fest, da die mittelfristigen Wachstumschancen weiter überwiegen. Bertrandt, ein führender Entwicklungspartner für die Autoindustrie, konnte mit den Quartalszahlen erste Erfolge im Rahmen seines Ergebnisoptimierungsprogramm zeigen. Dieser Trend sollte sich in den nächsten Quartalen fortgeschrieben. Jungheinrich, der Intralogistik-Spezialist, profitiert von seiner starken Marktposition und der günstigen Bewertung, wie bereits in der Unternehmensvorstellung im Januar-Monatsbericht hervorgehoben. Gerresheimer profitiert von Übernahmegesprächen mit möglichen Käufern.

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	41,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	307,81 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	44,7%
IT	21,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,2%
Gesundheitswesen	10,0%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,3%
Finanzwesen	4,0%
Immobilien	2,2%
Sonstige	1,6%
Kasse	0,6%

	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	



ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



FundAward 2022/ 2019



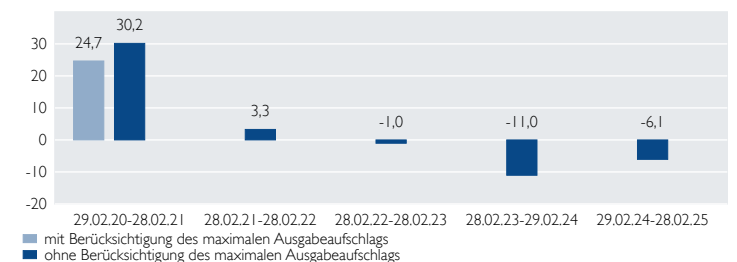
Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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. März 2025, 12.00 MEZ

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											3,3	
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
515,6%	8,5%	20,6%	10,7%	-17,3%	-5,3%	26,3%	21,7%	14,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

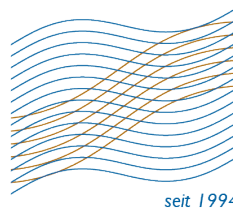
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,0	3,2	2,7	0,8	1,1	-1,0	3,5	0,6	-2,1	-8,4	-2,8	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0		2024
7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2			2023
7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1				2022
11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8					2021
9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9						2020
9,0	5,8	5,2	1,2	2,3							2019
6,8	2,7	1,3	-5,1								2018
15,3	11,9	13,0									2017
14,2	9,5										2016
20,2											2015

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,6%

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



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 28.02.2025

Aktienfonds Asien und Pazifik, flexibel, Art. 6 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Berichtsmonat 0,7%, die Benchmark verlor ihrerseits 0,3%. Die besten Monatsperformer waren die australische Versicherungsgesellschaft Helia (+25,3%), der japanische Hersteller für Logistik-Systemanbieter Daifuku (+24,3%) sowie die australisch-neuseeländische Automobilhandelsgruppe Eagers Automotive (+15,7%). Indische Aktien schnitten dagegen schlecht ab, was vor allem auf den Abfluss von inländischem und ausländischem Kapital aufgrund hoher Bewertungen und schwacher Erträge zurückzuführen war. Japan zeigte ein gemischtes Bild, wobei einige Aktien von Trumps Zolldiskussion in Mitleidenschaft gezogen wurden. Wir sehen dies als Gelegenheit, bestehende Positionen, die möglicherweise zum Verkauf anstanden, wieder aufzustocken.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

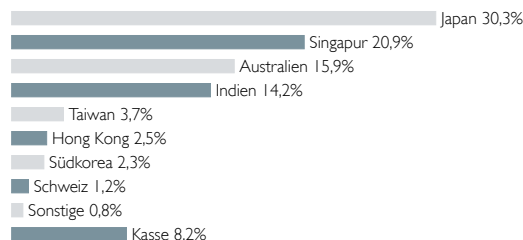
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	27,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	79,10 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,8%
DBS Group Holdings	7,5%
Redington India	6,7%
Nick Scali	5,8%
Fukuda Denshi	4,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,7%
Great Eastern Shipping	3,1%
Zenkoku Hoshu	3,0%
PropNex	2,7%
JB Hi-Fi	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

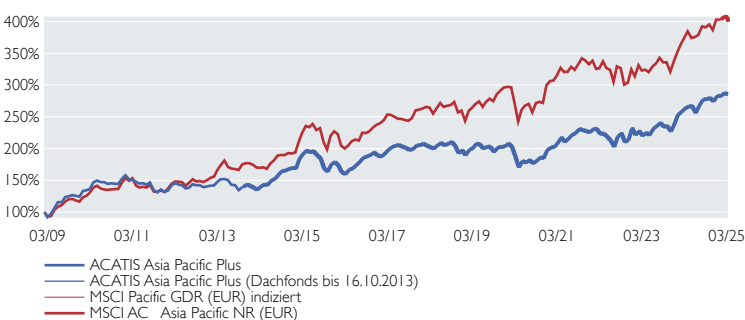


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

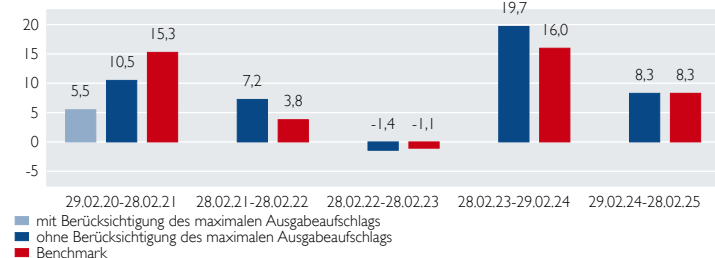
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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 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. März 2025, 12:00 MEZ

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.

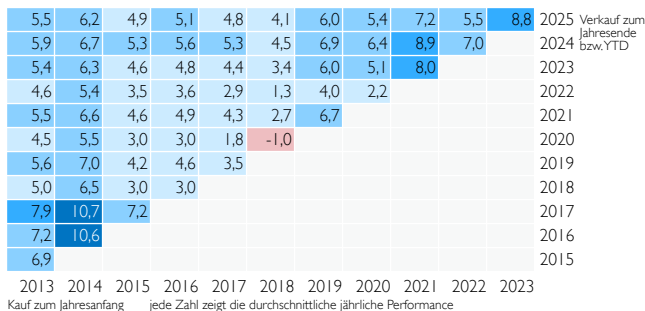
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
184,6%	6,7%	51,4%	27,7%	9,0%	11,8%	12,0%	8,0%

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

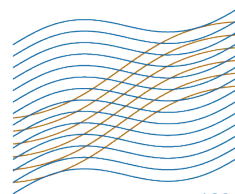
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,2%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 28.02.2025

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 Februar 4,8% zu, während der Vergleichsindex 0,3% verlor. Die asiatischen Märkte zeigten sich im Februar uneinheitlich. Eine Rallye in China, ausgelöst durch die Veröffentlichung des KI-Modells von DeepSeek, wurde durch einen Einbruch in Indien ausgeglichen. Dort kam es zu Abflüssen ausländischen Kapitals wegen Sorgen über eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums. Alibaba (+44,4%), Ali Health (+38,8%) und Will Semiconductor (+34,4%) waren die Top-Performer; während Trip.com (-20,4%), TSMC (-13,8%) und Fuyao Glass (-5,6%) am stärksten verloren. Alibaba erreichte ein 2-Jahres-Hoch, nachdem bekannt wurde, dass 1) das Ergebnis des 4. Quartals stärker als erwartet ausfiel, 2) die Alibaba KI-Modelle mit OpenAI und DeepSeek vergleichbar sind, 3) eine Partnerschaft mit Apple unterschrieben wurde, um KI-Dienste auf iPhones in China zu bringen, und 4) Jack Ma am High-Tech-Gipfel von Präsident Xi teilgenommen hat. Trotz solider Ergebnisse im 4. Quartal sank die Kursentwicklung von Trip.com, einem der weltweit größten Online-Reisebüros; die Prognose für 2025 fielen niedriger als erwartet aus.

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	69,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	105,11 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,4%
Alibaba Group	5,4%
Naura Technology	5,1%
Sea ADR	4,5%
Meituan Class B	4,5%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,0%
Coupang	3,9%
Trip.com Group	3,8%
East Money Information (Zert.)	3,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

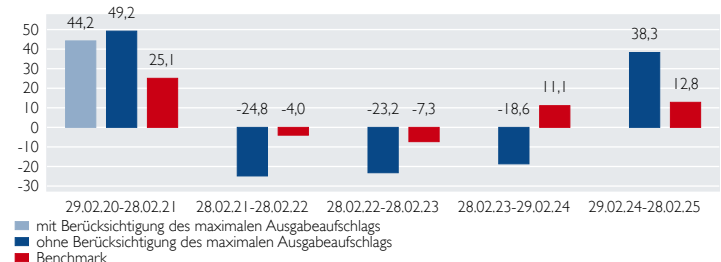
China	63,1%
Schweiz	8,8%
Deutschland	8,4%
Südkorea	6,0%
Singapur	6,0%
Taiwan	4,0%
Hong Kong	3,3%
Sonstige	-0,2%
Kasse	0,6%

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

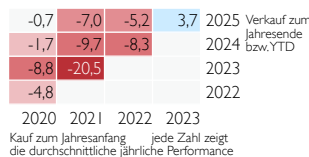
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8											4,9	0,7
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
	10,9%
	21,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%

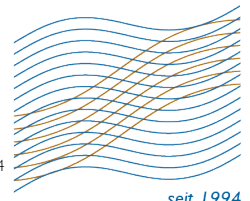
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



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. März 2025, 12:00 MEZ



ACATIS



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 28.02.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verlor der Fonds 6,6% und liegt nun seit Jahresbeginn bei -1,8%. Die besten Performer waren durchgängig ungewohnte Namen. An erster Stelle der Börsenneuling Pentixapharm mit +39,5%, gefolgt von der "Nebenwerte"-Note von Goldman-Sachs mit +38,7%. Danach die China Water mit +33,8% und M3 mit +27,4%. Es folgen Kingdee Software (+24,1%) und Basilea Pharma (+16,5%). Die schwache Performance des Fonds war in gleicher Weise auch von Nebenwerten geprägt. Formycon mit -50,2%, Bluebird Bio mit -47,4% usw. Richtig bedeutsam allerdings waren die Kursrückgänge bei den 4 Krypto-Zertifikaten mit einem negativen Gesamt-Performancebeitrag von 3,0%. Der Markt erwartet fallende Inflationsraten und fallende Emissionsbeiträge - klare Indikatoren für schwächere Konjunkturaussichten.

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	767,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	698,95 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	5,3%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	4,6%
Nvidia	4,5%
Bitcoin Tracker	4,1%
BioNTech ADRs	4,0%
5,500% DPL 2026	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,6%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	2,5%
CoinShares Physical Bitcoin	2,5%
21 Shares Bitcoin	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	67,0%
Zertifikate	16,2%
Renten, Durchschnittsrating BB	15,1%
Sonstige	0,1%
Kasse	1,6%

	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	Tellco AG, Schwyz		

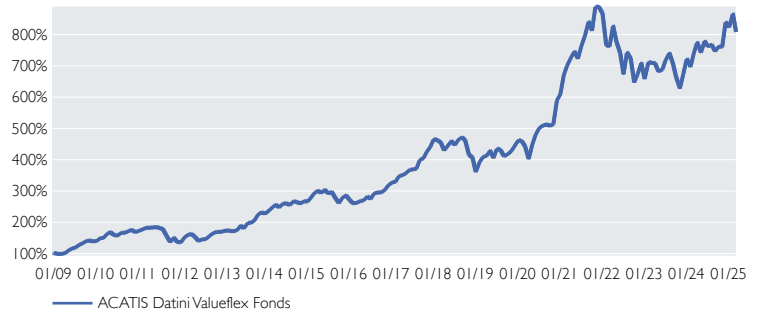
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

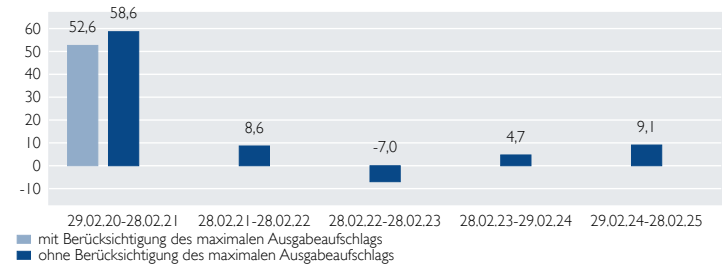
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. März 2025, 12.00 MEZ

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
707,9%	13,8%	83,1%	6,2%	9,1%	20,5%	19,8%	16,6%

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

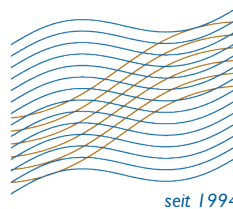
RENDITEDREIECK

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025													Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2024													
2023													
2022													
2021													
2020													
2019													
2018													
2017													
2016													
2015													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 28.02.2025

Mischfonds Global, flexibel, nachhaltig, für Stiftungen, Art. 9 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im Februar verzeichnete der Fonds in einem schwachen Marktumfeld eine unbefriedigende Performance von -3,9%. Hauptverantwortlich dafür waren US-Technologiewerte, die insgesamt eine starke Korrektur am Aktienmarkt erlebten, wie auch unsere Portfoliotitel. So verloren die Aktien von Alphabet (-17%), Skyworks Solutions (-20%) und PayPal (-22%) und verzeichneten die höchsten negativen Performancebeiträge. Hier sehen wir durchaus auch weiteres Korrekturpotenzial, weshalb die Position in Skyworks Solutions vollständig verkauft wurde, nachdem auch die anhaltenden Marktanteilsverluste als Apple-Zulieferer Grund zur Sorge geben. Erfreulich ist hingegen, dass unsere stärkere Diversifikation in Richtung Europa stabilisierend wirkte. Die Aktien von Infineon und Norddea Bank stiegen nach guten Quartalszahlen gegen den Trend um jeweils 10% und lieferten damit die höchsten positiven Performancebeiträge.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-OVO ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die streng ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Es wird eine ausgewogene Allokation in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Sicherungen angestrebt zur Erreichung aktienähnlicher Erträge bei überschaubarer Volatilität. Auf die Kategorien Mensch und Umwelt wird nachdrücklich Wert gelegt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

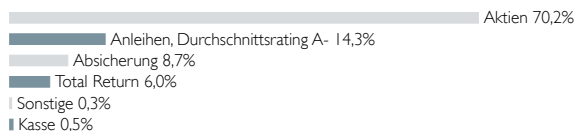
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	338,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	66,02 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,0%
Alphabet	3,3%
BioNTech ADRs	3,2%
Nvidia	3,2%
Infineon	3,1%
Hannover Rück	3,0%
8Y Steepener Note NBC	3,0%
8Y Steepener Note RLB OÖ	3,0%
SPV Aareal Note (2026) A	2,9%
Brookfield Renewable Cl. A	2,8%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,0%

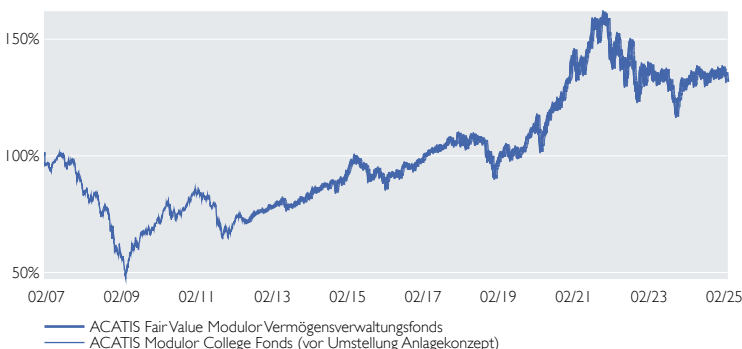
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Aufgagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
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)

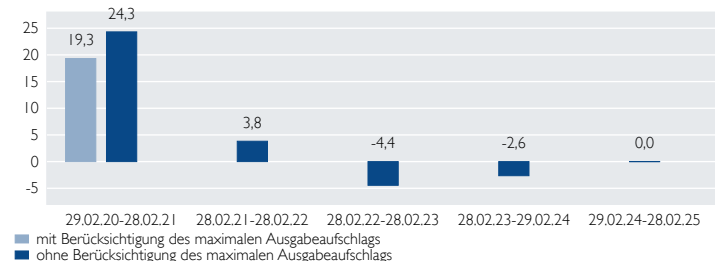
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader PRI

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. März 2025, 12:00 MEZ

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. 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.

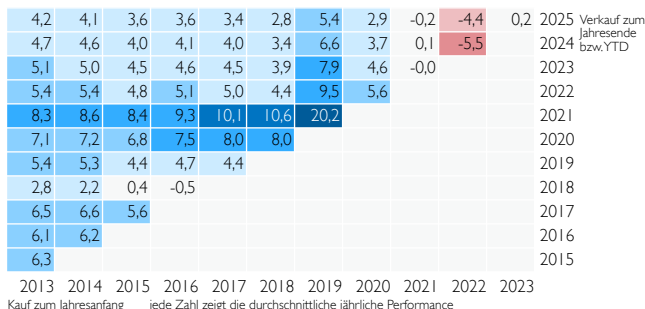
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,9	-3,9											-1,1	
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6	0,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	

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
31,9%	1,5%	20,1%	-7,0%	0,0%	13,7%	14,5%	8,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK





ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 28.02.2025

Mischfonds Global, flexibel, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im Februar um 0,5% zulegen. Die besten Performer waren Hershey Co (+18,6%), Naspers (+16,6%) und Prosus (+13,5%). Hershey, ein neuer Titel im Fonds, ist der größte Produzent von Qualitätsschokolade in den USA. Die Aktie profitierte von guten Quartalszahlen mit einem Umsatzwachstum von fast 9% im Jahresvergleich. Damit lag Hershey auch deutlich besser als von vielen Analysten erwartet. Zusätzlich sind die Kakaopreise seit Jahresbeginn um über 20% gefallen, was zu einer Margenverbesserung bei Hershey führen sollte. Die schlechtesten Performer waren Alphabet (-16,6%), Amazon (-10,7%) und ASML (-6,1%). Dem Trend der Sektorrotation konnte sich auch eine verhältnismäßig günstig bewertete Alphabet nicht entziehen. Die Google-Mutter lieferte zwar gute Quartalszahlen mit Umsatzwachstum (+12%) und besserer Nettomarge (+3%). Diese blieben jedoch leicht hinter den hohen Analysten-erwartungen zurück, und Alphabet wurde von der Bröse abgestraft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value Investing mit dem Ansatz der Event Orientierung kombiniert. Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken reduzieren. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Halte-dauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

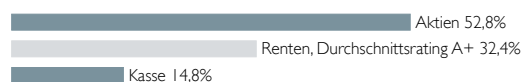
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.663,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	397,39 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	6,1%
Visa	4,4%
SAP	3,7%
Münchener Rück	3,7%
2,500% KFW 24/31	3,0%
Novo-Nordisk	2,6%
2,500% Frankreich 09/26	2,6%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	2,6%
Prosus	2,5%
Alphabet	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



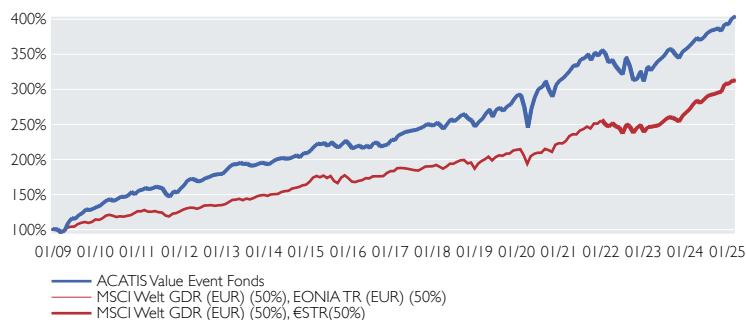
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1CSD13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,04%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z				
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz						

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

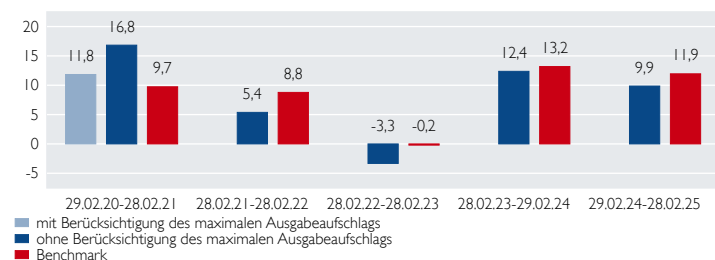
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehendigt 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 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. März 2025, 12:00 MEZ

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	2,3	0,5												2,8	1,4
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2		9,9	15,2
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9		14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3		-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3		13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0		7,1	4,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
303,0%	9,0%	46,9%	19,4%	10,0%	8,9%	11,5%	9,1%	3,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,6%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	5,9j
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	3,2j
Tracking Error	5,6%
Sharpe Ratio	0,4

MB-AVED-V19700-2025-02-28



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 28.02.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Februar blieb der Fonds unverändert im Wert. Der Monat zeigte eine weitere Unterperformance der US Aktien, insbesondere die zuletzt gut gelaufenen AI-Titel gerieten in Mitleidenschaft. Die Diskussion um Zölle hat Unruhe in die Märkte gebracht. Chinesische und europäische Aktien schnitten dagegen sehr gut ab. In diesen Regionen lagen auch unsere Neuanschaffungen: Der Weltmarktführer bei Getränkemaschinen Krones, der Bahnsaniierer Alstom, die dänische Genma mit vielversprechender Medikamentenpipeline und die mittlerweile profitable AliHealth. Reduziert haben wir dagegen vor allem hoch bewertete US-Technologiewerte, Ölwerte und Bitcoin, und wir sind mit einer Sektorrotation in günstigeren und stabileren Sektoren und Regionen neu orientiert. Ebenso sehen wir das Wort "Rezession" am Himmel leuchten. Die Monatsgewinner waren Alibaba (+34%), Intel (+22%) und Progressive (+15%). Die größten Kursverluste entstanden bei Mara (-24%), Microstrategy (-24%) und Alphabet (-17%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 70%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	85,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	192,61 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	4,1%
Earth Gold Fund UI	2,7%
Aquantum Active Range	2,7%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	2,6%
Twelve Cat Bond	2,5%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,2%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,2%
Wheaton Precious Metals	2,1%
Robus Short Maturity Fund	1,9%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

- Edelmetalle 12,1%
- Renten, Durchschnittsrating D 11,8%
- Profitable Marken 10,7%
- Aktien for the long run 9,4%
- Hedgefonds 9,3%
- Gesundheit 8,7%
- Dividende 8,3%
- Aktionärsrendite 7,7%
- Energie und Zyklisch 4,7%
- Inflationszertifikat 3,1%
- Bitcoin 1,8%
- Sonstige 0,3%
- Kasse 12,1%

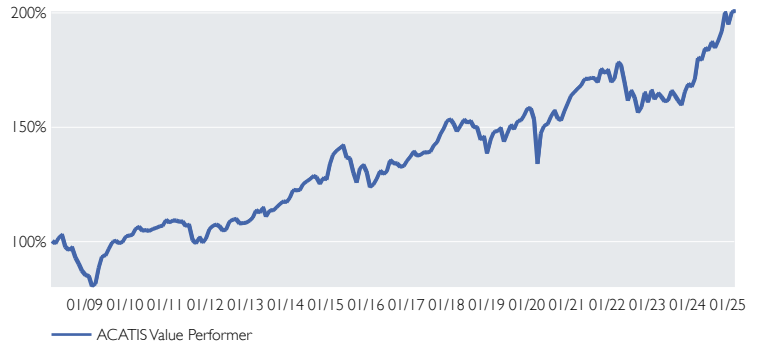
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader

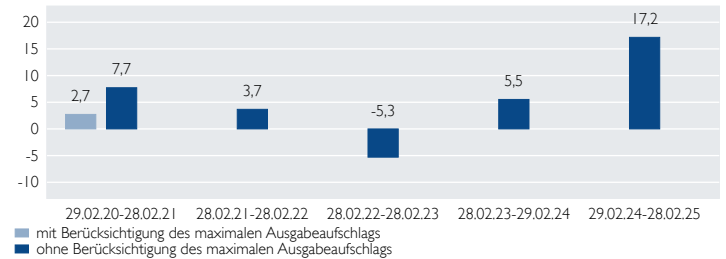
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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 VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,8	0,0											2,9	
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2	-2,6	15,5	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0	
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9	
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
100,3%	4,2%	30,6%	17,1%	17,9%	8,8%	10,6%	9,0%	8,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

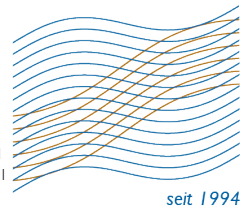
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,9	4,6	4,2	4,4	4,5	3,5	5,4	4,0	4,6	3,5	7,6	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD		
5,0	4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7				
4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7					
4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6						
5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1		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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 28.02.2025

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

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

seit 1994

MARKTKOMMENTAR

Im Februar konnte der Fonds 1,2% zulegen. Seit Jahresstart sind dies +3,0% vs. der Benchmark mit +1,8%. Die sogenannten Creditspreads haben sich auf ein Niveau eingengt, das in etwa dem langfristigen Durchschnitt entspricht. Die Assetklasse Anleihen/ Renten/ Fixed Income ist wohl unverändert im Blick der nationalen und internationalen Investoren. 10-jährige Bundesanleihen haben bei 2,4% weiterhin kein Value. Daher versuchen wir, vom Rückenwind bei den Spezialanleihen und Sonderthemen rund um Zinsen, Anleihen und Obligationen zu profitieren. Mit einer Duration von rund 3,5 Jahren sowie einer Rendite von knapp 6 Prozent fühlen wir uns für das laufende Jahr gut aufgestellt. Der Fonds hat bei Lipper Leader unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5, dies für die Performanceleistung über 3, 5, 10 Jahre sowie für konsistenten Ertrag. Bei Morningstar folgte nun die A-Tranche der D-Tranche mit ebenfalls 5 Sternen (3 Jahre). 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.

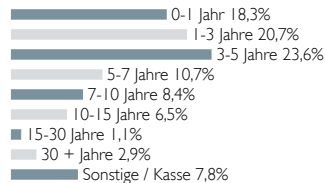
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	984,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,46 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

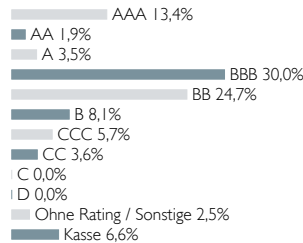
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	6,4%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	5,7%
6,625% Petrobras 2034	5,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,3%
3,000% Europcar 2026	3,6%
5,750% Deutsche Pfandbriefbank v.18(23/ unb.)	3,5%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,1%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



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

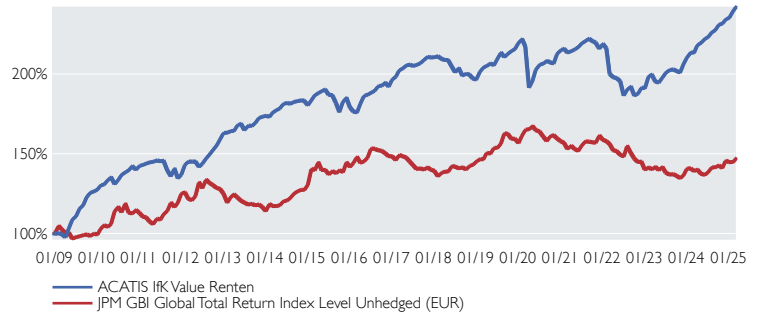
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

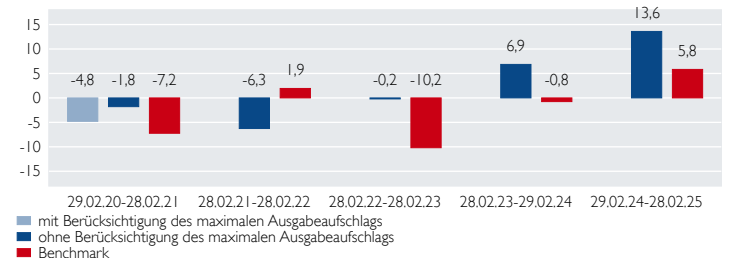
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertreibungsstellen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. März 2025, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

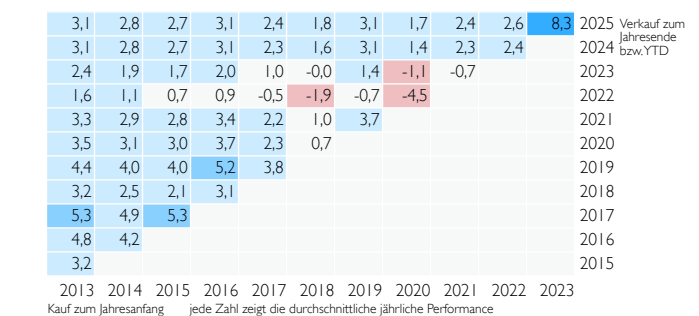
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	1,2											3,0	1,8
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

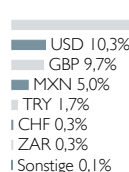
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
141,9%	5,6%	11,5%	21,1%	13,8%	4,8%	3,2%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

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

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Ihr Kontakt zu uns

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

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

Ihre Ansprechpartner

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Februar 2025, 11:30h MEZ