INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

ACATIS

"TACO - Trump always chickens out"

Quelle: Neuer Social Media Slogan

Marketingunterlage

INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

ACATIS
seit 1994

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025

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

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

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

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

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

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

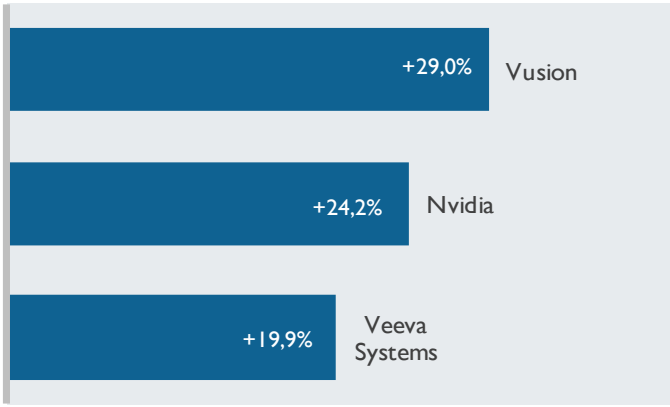
Regeneron Pharmaceuticals (-17,9%): Phase-3-Studien für den Ipekimab-Inhalator, ein Gemeinschaftsprodukt von Regeneron und Sanofi, haben nur teilweise den primären Endpunkt erreicht. Das Medikament gegen COPD hatte in der ersten Studie eine Wirksamkeit bewiesen, in der Folgestudie aber versagt. Die Aktie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

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

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

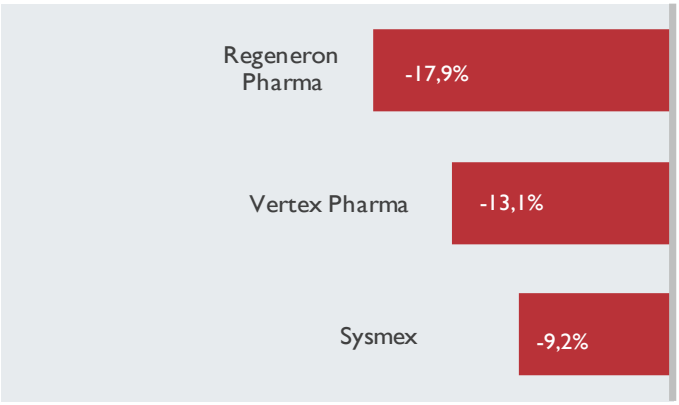
Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025

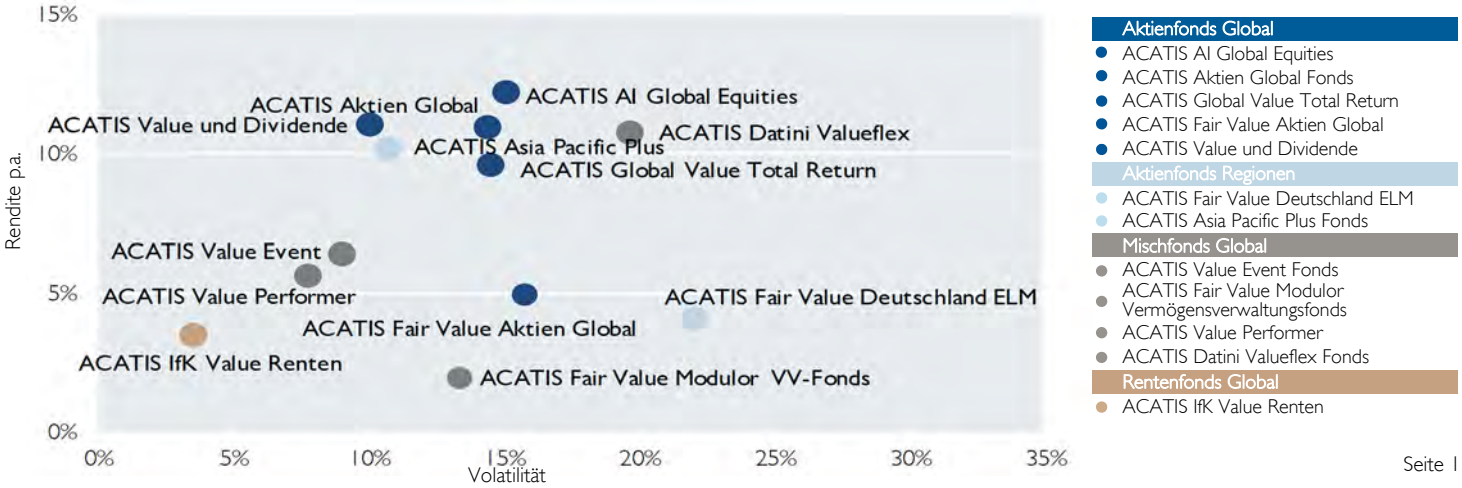


Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025



RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (5 Jahre p.a., rollierend)



ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

ACATIS
seit 1994

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.04.2025 bis 31.05.2025

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

KÄUFE

Käufe im deutschen Aktienfonds

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

Käufe in die internationalen Mischfonds

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

VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

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

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

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

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

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

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

Das ist kein Grund zum Trauern - Europa verarmt nicht, sondern wird nur weniger schnell wohlhabend. Die Anzahl der Millionäre ist weltweit im letzten Jahr gestiegen, nur in Deutschland ist sie um ein paar Prozentpunkte gefallen, das passt in dieses Bild. Als Tourismusdestination ist Europa mit seiner reichen Geschichte und den wunderbaren Kulturdenkmälern, Museen und historischen Stadtzentren immer noch attraktiv. Aber die Entscheidungen über die Zukunft werden nunmehr eher ohne Europa getroffen.
Die aktuellen Bewegungen in der Politik (die Koalition der Willigen in Europa, maßgeblich beschleunigt durch Bundeskanzler Merz), die großen Investitionspakete Deutschlands, die Bemühungen zur Liberalisierung und Beschleunigung in Deutschland, werden Früchte tragen. Und Europa kann eine wichtige Mittlerrolle zwischen Nordamerika und Asien spielen.

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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT JUNI 2025

ACATIS
seit 1994

NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: **"Die Fragilität des Finanzsystems"**

Renditedreiecke

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

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	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 Euro High Yield	Value-Prinzip mit "Bottom-up-Ansatz"	Artikel 8	
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

06/2025

seit 1994

Die Fragilität des Finanzsystems

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

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

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

In einem solchen Umfeld sorgt der von Trump angezettelte Handelskonflikt für Verunsicherung. Die Begründung der Trump-Regierung für diese Maßnahmen speist sich aus der hoch defizitären Handelsbilanz. Ungeachtet der Tatsache, dass die Leistungsbilanz der USA aufgrund der hohen im Ausland erzielten Primäreinkommen weniger defizitär ist, vernachlässigt diese Sicht den eigentlichen Grund für die Ungleichgewichte: Weil die USA mit dem Dollar die Reservewährung der Welt liefern, können sie sich international relativ günstig verschulden. Die Anleger in der Welt leihen den USA bislang gerne ihr Geld, weil sie in Dollar anlegen wollen. Die USA sind daher in großem Umfang Kapitalimporteur, dem definitorischen Gegenstück der Leistungsbilanzungleichgewichte in der Zahlungsbilanz. Wollten die USA also das Defizit in ihrer Handelsbilanz ausgleichen, müssten sie darauf verzichten, so stark Kapital zu importieren. Sie müssten sich weit weniger verschulden. Mit den derzeit im U.S.-Senat zur Entscheidung anstehenden Steuerreform zielen die USA jedoch auf eine massive weitere Verschuldung ab.

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

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

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

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

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.05.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

ACATIS seit 1994

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

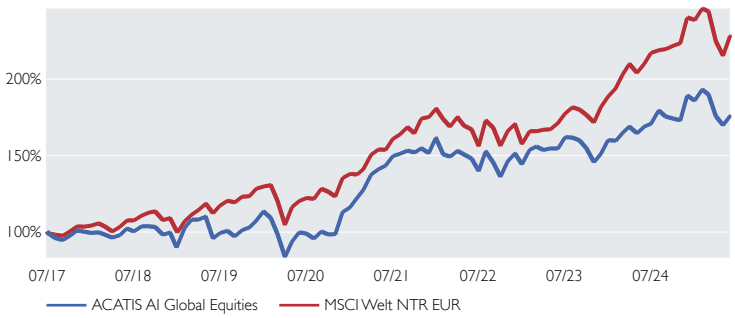
INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

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

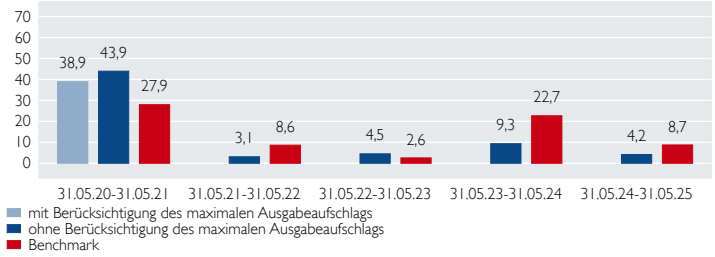
ANLAGEZIEL

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

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.

PRODUKTDATEN

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

TOP 10 POSITIONEN

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,9	-1,8	-7,5	-3,3	3,6								-5,3	-4,3
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
75,8%	7,4%	19,1%	4,2%	17,3%	15,1%	15,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

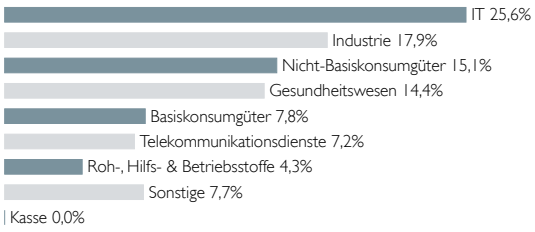
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jährliche Performance — jede Zahl zeigt die durchschnittliche

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

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

MB-AIG-D-V19981-2025-05-31

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

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

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

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.05.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

ACATIS seit 1994

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

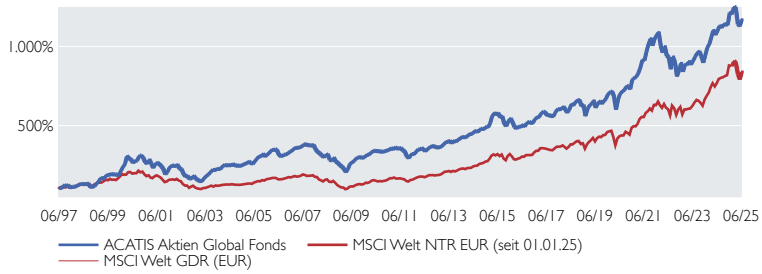
MARKTKOMMENTAR

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

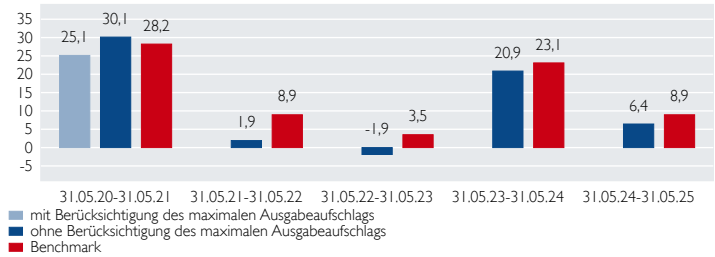
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	649,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	586,50 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,9%
Nvidia	4,7%
Microsoft	4,3%
Progressive	4,2%
Intuitive Surgical	3,2%
Berkshire Hathaway	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,6%
Booking Holdings	2,6%
Alphabet	2,6%
BioNTech ADRs	2,5%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8								**-2,7**	**-4,3**
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	**21,2**	**27,4**
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	**18,2**	**20,4**
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	**-22,7**	**-12,5**
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	**36,4**	**31,4**
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	**12,5**	**7,0**

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

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

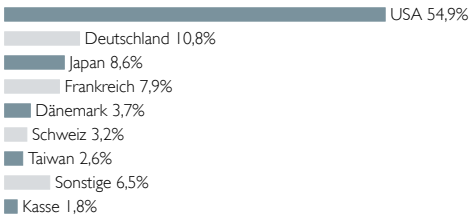
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

9,5	8,8	8,3	8,5	8,8	8,6	11,1	8,7	8,0	1,9	11,7	2025	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4		2024	
9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6			2023	
8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8				2022	
13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7					2021	
10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7						2020	
10,2	9,0	7,7	8,1	8,9							2019	
7,7	5,8	3,5	2,5								2018	
11,0	9,3	7,3									2017	
11,2	9,0										2016	
13,1											2015	
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

MB-AAGF-ABC-D-V19958-2025-05-31

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

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

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

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

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

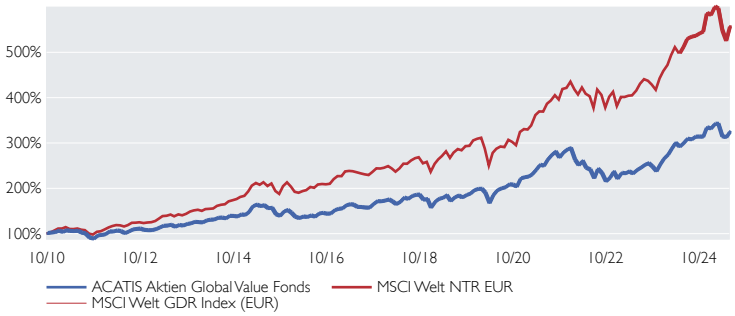
STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Mai hat der Fonds 4,0% gewonnen und liegt im Jahresverlauf bei -2,0% (2,3% Punkte besser als die Benchmark). Im Moment wird die Performance sehr stark durch die politische Großwetterlage bestimmt, sie kann sich täglich deutlich ändern. Die großen Performancebeiträge im Mai kamen durch die großen BigTech Namen, also Nvidia, Palantir, Microsoft und TSMC. Ein persönliches Gespräch mit TSMC zeigte uns noch mal die technologische Führerschaft der taiwanesischen Firma, die in den USA nun Fabriken für 165 Mrd. USD bauen möchte. Unter den Top 5 war auch die französische Vusion Group, die mit ihren elektronischen Preisauszeichnungsgeräten bei der amerikanischen Walmart einen großen Roll-out erlebt. Mit diesen Mini-Terminals wird ein Walmart fast zu einem Amazon-ähnlichen Warenhaus - der Lieferdienst von Walmart wird dadurch ohne zusätzliche Investitionen sehr effizient. Schwach liefen Biotech-Titel wie Vertex, Regeneron, BioNTech, aber auch Berkshire Hathaway lief nach der Rücktrittsankündigung von Warren Buffett Anfang Mai schlecht.

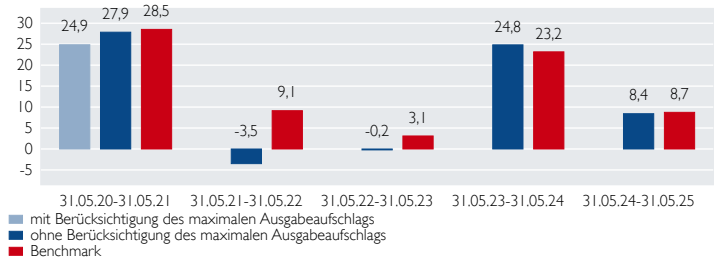
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	84,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	298,52 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,6%
Nvidia	4,7%
Microsoft	4,2%
Progressive	4,2%
Berkshire Hathaway	3,2%
Intuitive Surgical	3,1%
Booking Holdings	2,5%
Alphabet	2,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,5%
BioNTech ADRs	2,4%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6	4,0								-2,0	-4,3
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
224,1%	8,3%	66,6%	35,1%	8,4%	13,4%	14,4%	15,0%	12,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

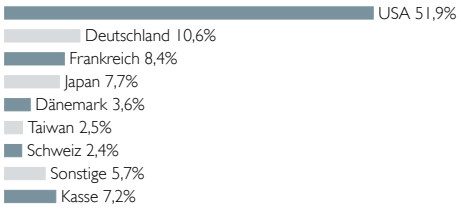
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

MB-AAGV-D-V19963-2025-05-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS

seit 1994

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

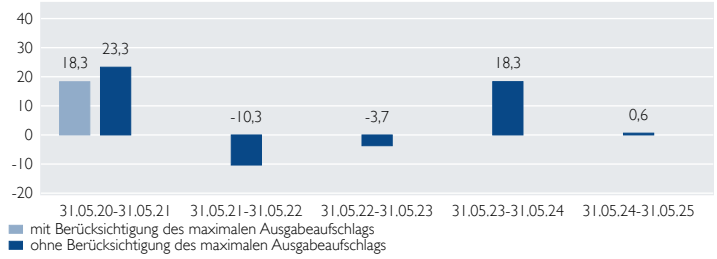
Mit einem Zuwachs von 4,3% konnte der Fonds im Mai von der freundlichen Marktentwicklung profitieren. Besonders stark zeigte sich erneut Nvidia mit einem Kursplus von 24%. Das Unternehmen bleibt einer der zentralen Wachstumstreiber im Portfolio und profitiert weiterhin vom strukturellen Rückenwind im Bereich Künstliche Intelligenz. Ebenfalls erfreulich entwickelten sich der größte Kabelverleger der Welt, Prysmian (+21,6%), und Idexx, der Weltmarktführer für Innovationen in der Tiergesundheit (+19,2%), was die breite Aufstellung des Fonds unterstreicht. Auf der anderen Seite verzeichneten die eher kleineren Positionen Eli Lilly (-19,8%) und Unicharm (-16,2%) temporäre Rücksetzer. Beide Unternehmen bleiben jedoch strategisch wichtige Bestandteile des Portfolios und könnten bei passender Gelegenheit auch aufgestockt werden. Insgesamt bleibt der Fonds in einem herausfordernden Umfeld mit einer Mischung aus langfristigen Qualitätsunternehmen und einem disziplinierten Risikomanagement gut positioniert.

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	47,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	274,55 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Danone	2,9%
Halma	2,9%
Prysmian	2,7%
Schneider Electric	2,5%
Novonesis Class B	2,5%
Air Liquide	2,5%
Autodesk	2,5%
Terumo	2,4%
Ansys	2,4%
Markel Group	2,3%

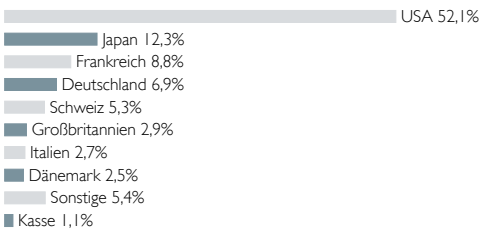
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-1,6	-7,8	-2,7	4,3								**-4,7**	
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
198,2%	5,3%	26,7%	14,7%	0,6%	15,8%	16,3%	13,2%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	6,4	5,5	5,0	4,6	5,0	3,8	5,4	3,2	1,7	-2,5	8,2
2024	7,4	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7	
2023	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2		
2022	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6			
2021	10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0				
2020	9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2					
2019	9,3	7,9	7,3	6,7	8,7						
2018	7,6	5,7	4,3	2,6							
2017	10,8	9,2	8,5								
2016	9,7	7,2									
2015	12,8										

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. P	Anteilkl. 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: 31.12.2024)	1,99%	1,39%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Helvetische Bank AG, Zürich	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,8%

MB-AEE-D-V19964-2025-05-31

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 — Fondsmanager 2017 — 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. 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

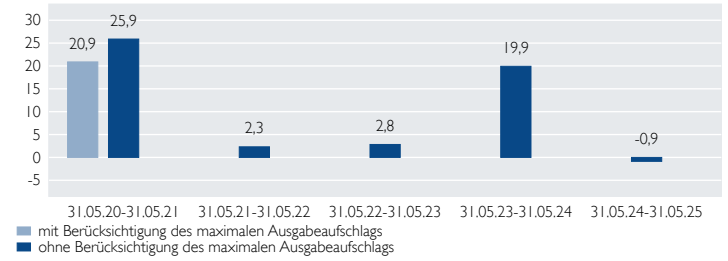
Der Investitionsgrad des Fonds erhöhte sich im Mai von 65% auf 74% und signalisiert damit eine leicht gestiegene, jedoch weiterhin vorsichtige Marktausrichtung. In diesem Umfeld verzeichnete der Fonds einen moderaten Monatzuwachs von 2,9%, liegt jedoch seit Jahresbeginn mit -8,1% weiterhin im negativen Bereich. Besonders positiv hervorgetan haben sich erneut Broadcom (+25,9 %), sowie Nvidia (+24,2 %). Auch Idexx Laboratories (+18,8 %), unser Portfolio-Unternehmen im Bereich Veterinärdiagnostik, konnte mit soliden Ergebnissen im ersten Quartal überzeugen. Auf der negativen Seite entwickelten sich Regeneron Pharmaceuticals (-17,9 %), Copart (-15,5 %) und Halozyme Therapeutics (-8,6 %) am schwächsten. Bei Halozyme hat ein Entwurf der US-Gesundheitsbehörde im Rahmen des Inflation Reduction Act Besorgnis ausgelöst, da Therapien, bei denen auch Enzyme des Unternehmens zum Einsatz kommen, künftig für neue Preisverhandlungen infrage kommen könnten.

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN

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-Trend-norm. 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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	57,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	366,02 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Amphenol	3,0%
Fortinet	3,0%
Booking Holdings	2,8%
Costco Wholesale	2,8%
Broadcom	2,8%
Nvidia	2,7%
Cintas	2,6%
American Express	2,6%
AYVENS	2,5%
Deere & Co	2,4%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	4,1	-2,6	-9,4	-2,9	2,9								**-8,1**	
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
270,3%	10,0%	57,5%	22,3%	-0,9%	13,9%	14,6%	14,9%	14,0%

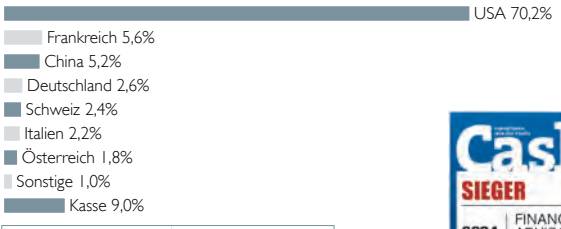
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

Cash. SIEGER 2024 FINANCIAL ADVISORS AWARD KATEGORIE: INVESTMENTFONDS ACATIS Global Value Total Return ACATIS Investment

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,5%

MB-AATR-D-V19962-2025-05-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

In einem tendenziell positiven Börsenumfeld konnte sich der Anteilspreis des Fonds im Mai positiv entwickeln. Besonders erfreulich ist, dass die Wertentwicklung nicht durch einige wenige Aktien, sondern durch die breite Masse der Unternehmen getragen wurde. Begleitet von in der Regel sehr soliden Quartalszahlen, verzeichneten mehr als zehn Unternehmen eine Wertsteigerung im zweistelligen Prozentbereich, während keine einzige Aktie einen vergleichbaren Wertverlust verzeichnete.

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.

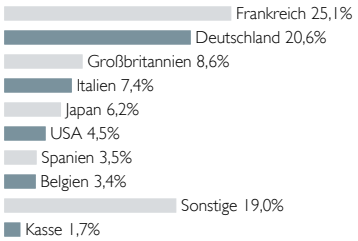
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	102,00 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

STEF	2,9%
SIXT SE	2,8%
Macfarlane Group	2,8%
Wavestone SA	2,5%
James Latham	2,5%
Fuchs Vorzugsaktien	2,4%
Jungfraubahn	2,4%
A&O Johansen	2,4%
Bechtle	2,3%
CEWE Stiftung	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Gesamtkostenquote (Stand: 31.12.2024)	1,59%	0,78%
darin enthalten: 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

MB-ASD-D-V19961-2025-05-31-Website

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.05.2025

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

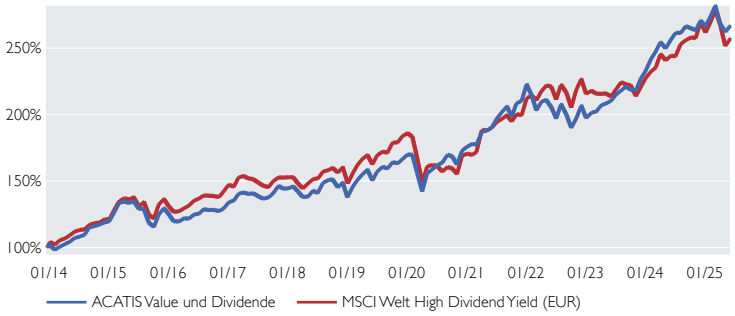
MARKTKOMMENTAR

Nach den Turbulenzen der Vormonate verlief der Mai 2025 vergleichsweise ruhig, und der Fonds schloss mit +1,7%. Die positive Entwicklung der Aktien von Disco Corp. (+17,8%), Microsoft (+16,6%) und TSMC (+16,1%) trug maßgeblich zur erfreulichen Performance bei. Der Halbleiterzulieferer Disco meldete ein Umsatzwachstum von 28% sowie eine Ergebnissteigerung von 47% für das vergangene Geschäftsjahr und stellt auch für 2025 weiteres Wachstum in Aussicht. Microsoft überzeugte mit starkem Cloudwachstum (+22%), wobei insbesondere KI-Anwendungen zunehmend an Bedeutung gewinnen. Die schwächste Entwicklung zeigten die Aktien von Eli Lilly (-17,8%), Apple (-5,4%) und Münchener Rück (-5,0%). Eli Lilly musste seine Prognose für das Geschäftsjahr 2025 nach unten korrigieren, nachdem unter anderem die größte amerikanische Apothekenkette CVS das Medikament Zepbound zugunsten des Konkurrenzprodukts Ozempic (Novo Nordisk) aus dem Standardportfolio strich.

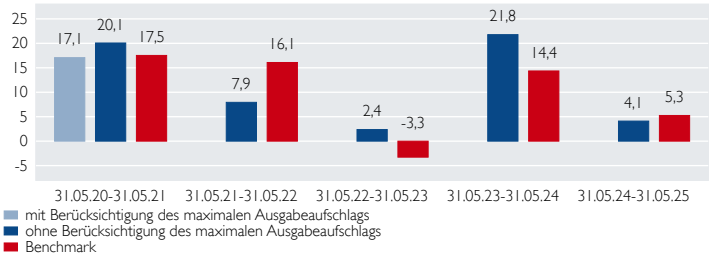
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	157,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	202,45 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	5,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,2%
Microsoft	4,0%
CME Group	3,9%
Allianz	3,9%
Geberit	3,5%
Nestlé	3,5%
Eli Lilly	3,4%
Deutsche Telekom	3,3%
Coca-Cola	3,2%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
166,3%	8,9%	68,2%	29,8%	4,1%	11,0%	10,1%	9,6%	8,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

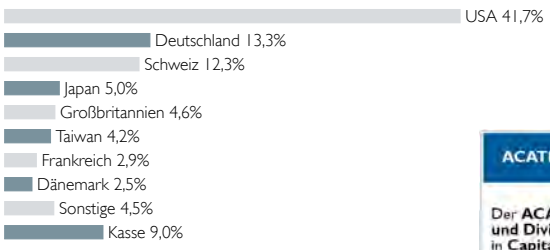
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	8,4	7,6	7,9	8,0	8,0	9,9	7,8	8,7	4,6	10,5
2024	9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1	
2023	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8		
2022	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2			
2021	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4				
2020	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8					
2019	8,9	7,3	8,0	8,3						
2018	6,3	3,6	3,3							
2017	9,1	6,5								
2016	9,6									

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

ACATIS freut sich

Der **ACATIS Value und Dividende** wurde in **Capital** (08/2024) in der Kategorie Aktien Welt Income als einer der **„Besten Aktiven Fonds"** ausgezeichnet.

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 **(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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

MB-AVD-D-V19986-2025-05-31

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS AI US EQUITIES

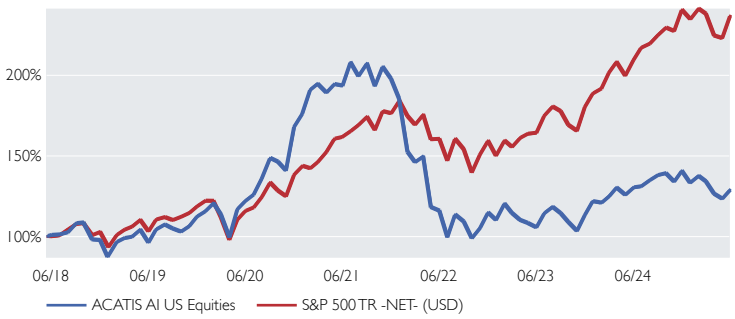
STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im Mai einen Zuwachs von 4,5%. Die stärksten Einzelwerte im Fonds waren Urban Outfitters (+32,4%), Microchip Technology (+26,0%) und Hudbay Minerals (+25,0%). Am unteren Ende der Wertentwicklung rangierten Fair Isaac (-13,2%), Alamos Gold (-11,9%) und Teleflex (-10,8%). Fair Isaac Corp. (FICO) ist ein US-amerikanisches Unternehmen, das vor allem für seinen FICO-Score bekannt ist - eine weit verbreitete Bonitätskennzahl zur Bewertung der Kreditwürdigkeit von Privatpersonen (ähnlich der SCHUFA in Deutschland). Der Kursrückgang ist auf Äußerungen von Bill Pulte, Direktor der Federal Housing Finance Agency, zurückzuführen, der sich kritisch zur Preisgestaltung von FICO äußerte und sich für kostengünstigere Alternativen bei der Kreditbewertung aussprach. Die Marktstellung von FICO ist jedoch zu gefestigt, als dass sich nachhaltig eine andere Option durchsetzen dürfte.

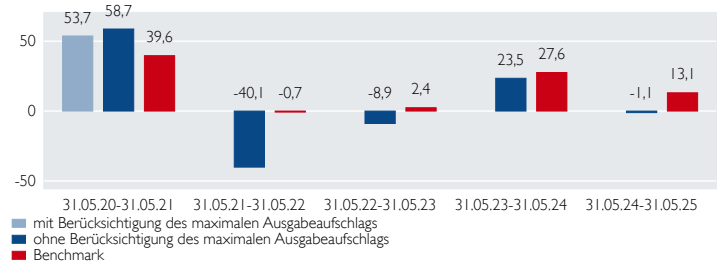
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	124,74 USD
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Box	1,8%
Microchip Technology	1,7%
STANTEC	1,7%
Cardinal Health Inc	1,6%
BADGER METER	1,6%
Exelixis	1,6%
Hilton Worldwide Holdings	1,6%
New York Times	1,6%
NETAPP	1,6%
FOX Corp. Class A	1,6%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-2,5	-5,7	-2,4	4,5								**-3,3**	**0,9**
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
28,7%	24,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

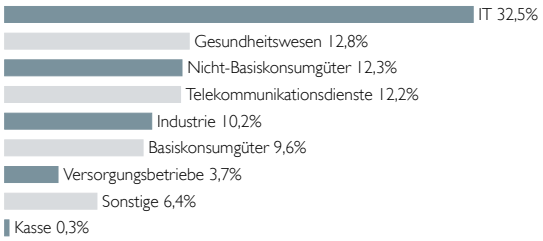
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2019	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	5,7	1,8	-6,1	-8,7	5,4
2024	7,3	2,9	-6,7	-10,5	
2023	6,9	1,3	-11,6		
2022	6,0	-1,6			
2021	28,6				

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco 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 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 (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juni 2025, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, 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

MB-AIA-D-V19982-2025-05-31

ACATIS

seit 1994

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

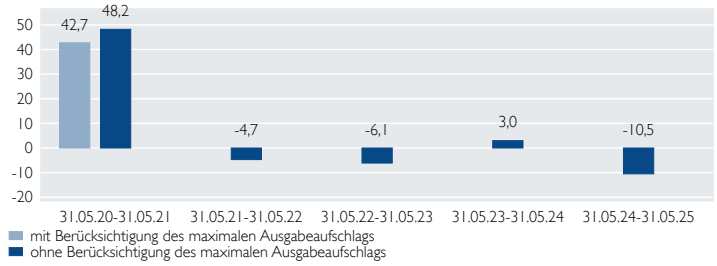
Der Fonds konnte im Mai um 4% zulegen. Gut die Hälfte davon entfiel auf Krones, Drägerwerk und Jungheinrich. Unsere Top3 Position Jungheinrich hat die Strategie 2030+ mit neuen Mittelfristzielen bekanntgegeben. Der Umsatz soll bis zum Jahr 2030 auf 10 Milliarden Euro anwachsen, bei einer dann 10%igen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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

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 derr CO2-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den 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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	318,82 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

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

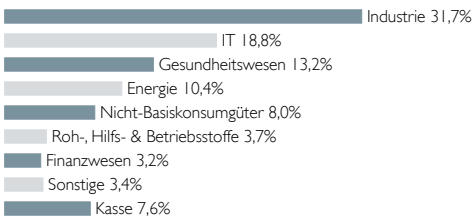
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0								**7,0**	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	**-13,3**	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	**2,4**	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	**-23,4**	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	**27,7**	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	**14,9**	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
537,6%	8,6%	16,6%	21,7%	-13,5%	-10,5%	22,2%	21,8%	14,1%

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

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2025	5,3	3,5	3,0	1,2	1,5	-0,5	4,0	1,2	-1,4	-7,6	-1,7
2024	5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0	
2023	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2		
2022	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1			
2021	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8				
2020	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9					
2019	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3						
2018	6,8	2,7	1,3	-5,1							
2017	15,3	11,9	13,0								
2016	14,2	9,5									
2015	20,2										

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

	Anteilkl. A	Anteilkl. 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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco 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 — 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

MB-ELM-D-VI19967-2025-05-31

ACATIS
seit 1994

ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

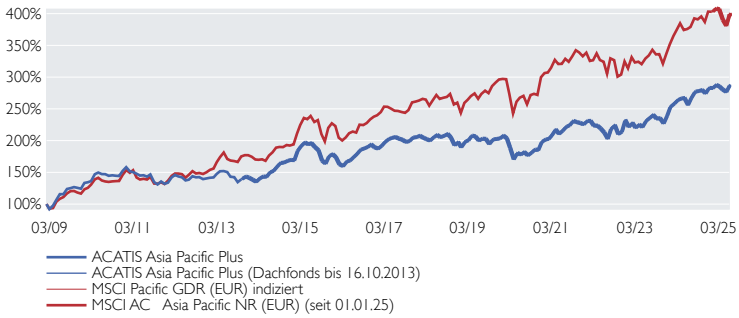
STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im Mai mit +3,8% eine gute Performance. Die positive Wertentwicklung ist hauptsächlich auf die ausgezeichneten Ergebnisse einer der größten Positionen des Fonds, Redington Ltd, und den darauf folgenden Kursanstieg zurückzuführen. Auch unsere anderen Positionen wie United Overseas Bank (+3,6%) und DBS (+6,8%) hielten ihre Kurse in einem ansonsten volatilen Markt. Wir verkauften im Laufe des Monats unsere Position im australischen Hypothekenversicherer Helia, vor allem wegen der von der Regierung des Landes vorgeschlagenen strukturellen Veränderungen auf dem Hypothekenversicherungsmarkt. Möglicherweise steigen wir zu günstigeren Kursen wieder ein, da wir der Meinung sind, dass es sich grundsätzlich um ein hervorragendes Geschäft handelt.

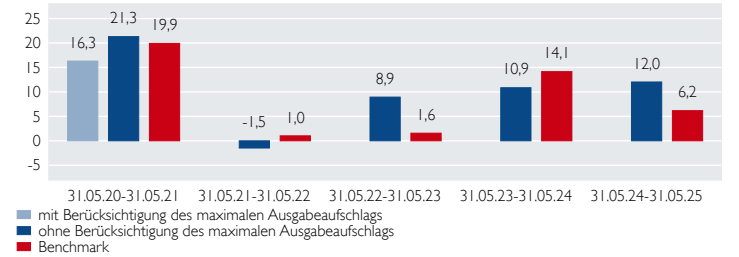
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	28,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	79,61 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	-0,7	-1,8	-1,2	3,8								1,6	-1,0
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
186,4%	6,7%	61,7%	35,3%	12,0%	10,8%	11,9%	7,8%

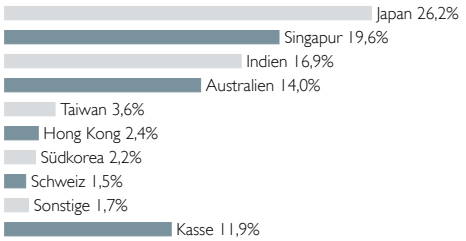
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

MB-PacPlus-D-V19978-2025-05-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★★ 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.05.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

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

seit 1994

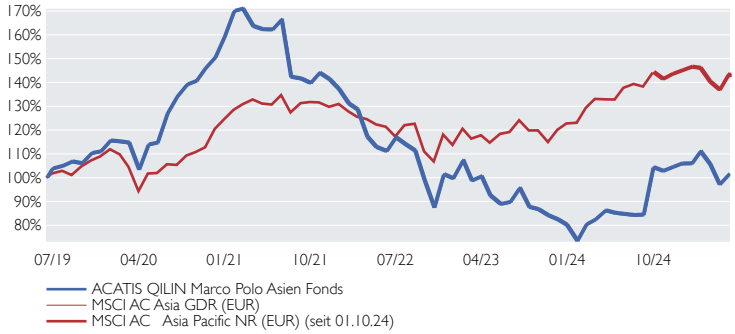
MARKTKOMMENTAR

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

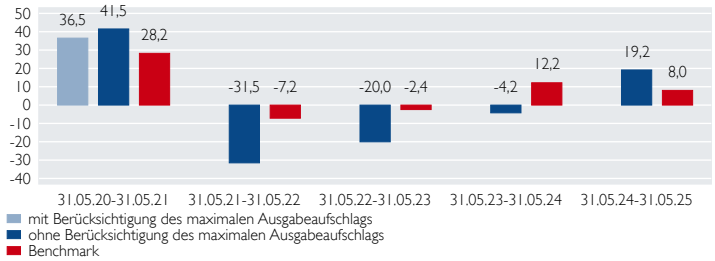
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen wird zu mindestens 51% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Unternehmenssitz oder Geschäftsschwerpunkt sich in Asien befinden. Das Anlageuniversum beinhaltet insbesondere Aktien chinesischer Unternehmen, in die über den Stock Connect (Shanghai und Shenzhen) investiert werden kann, sowie chinesische Unternehmen, die außerhalb des chinesischen Festlands notiert sind. Ebenfalls in Aktien anderer asiatischer Staaten, z.B. Japan, Indien, Indonesien, Vietnam, Thailand, Malaysia und Korea kann investiert werden. Das Management wird vom Researchpartner Qilin unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI AC Asia GDR (EUR). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, er strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Er hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	62,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	95,97 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	7,6%
Sea ADR	5,3%
Coupang	4,7%
Naura Technology	4,7%
Alibaba Group	4,5%
Tencent	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,4%
Trip.com Group	4,3%
Contemporary Amperex Technology Delta 1 Zertifikat	4,0%
Meituan Class B	3,9%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
1,3%	21,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

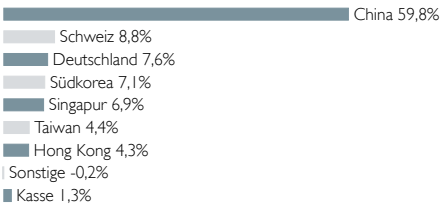
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

-2,1	-8,7	-7,3	0,6	2025	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
-1,7	-9,7	-8,3		2024	
-8,8	-20,5			2023	
-4,8				2022	
2020	2021	2022	2023		

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. 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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

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

Fund Award 2021 Fondsmanager 2017

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

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

MB-QPolo-D-V19979-2025-05-31

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.05.2025

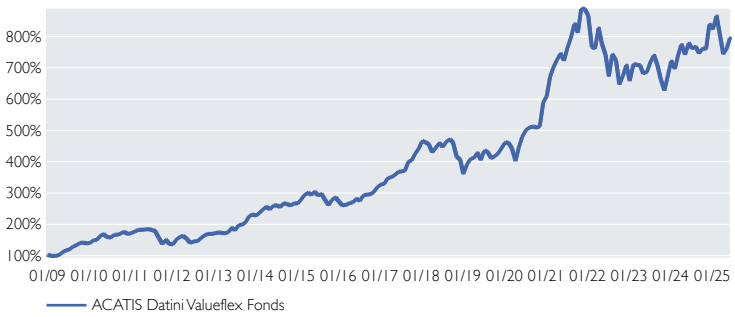
Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

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

MARKTKOMMENTAR

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

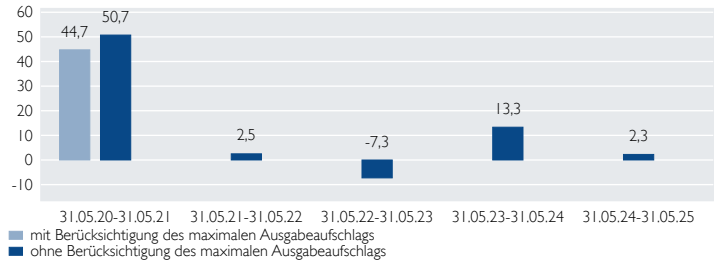
PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund und bezieht sich auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Der Fonds hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	727,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	688,25 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,6%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	4,5%
Nvidia	4,0%
Bitcoin Tracker	3,9%
BioNTech ADRs	3,1%
CoinShares Physical Bitcoin	3,1%
21Shares Bitcoin	3,0%
5,500% DPL 2026	2,9%
SFC Energy	2,9%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,7%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	5,2	-6,6	-8,0	2,3	4,6								**-3,3**	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	**14,1**	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	**9,6**	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	**-24,0**	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	**42,2**	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	**32,2**	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
695,6%	13,4%	66,0%	7,5%	2,3%	19,7%	19,4%	17,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

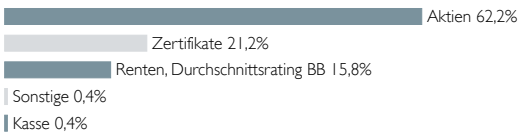
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

MB-Datini-D-V19980-2025-05-31

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

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

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

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

ACATIS
seit 1994

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

In der jüngsten Erholungsphase nach dem ersten "Zollschock" von Donald Trump konnte sich der Anteilspreis des Fonds im Mai mit +3,4% erfreulich entwickeln. Wir nutzten die höheren Kurse für Gewinnmitnahmen und Anpassungen des Portfolios. Auch wenn die Unsicherheitsfaktoren aktuell nicht akut erscheinen, bleiben geopolitische Risiken und Eskalationen um Handelskonflikte bestehen. Daher haben wir insbesondere bei US-Titeln Gewinne realisiert und die Aktienquote sowie das US-Gewicht selektiv reduziert. Zudem haben wir defensive Neupositionen aufgebaut, und unsere Absicherungen (S&P-Puts) bleiben aktiv. Neu im Portfolio sind unter anderem L'Oréal als defensiver Konsumwert, Shimano, Weltmarktführer für Fahrradkomponenten und Vorreiter im Bereich Nachhaltigkeit, sowie Terna, Europas zweitgrößter Stromnetzbetreiber mit einem Marktanteil von rund 80% in Italien. Terna bietet ein stabiles, handelspolitik-unabhängiges Geschäftsmodell bei einer Dividendenrendite von aktuell rund 4,6%.

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.

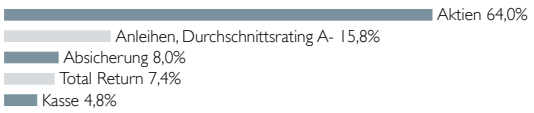
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	299,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	61,45 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

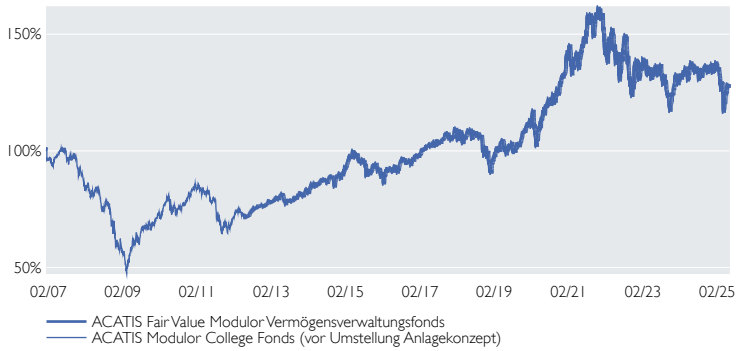
8Y Steepener Note RLB OÖ	3,8%
8Y Steepener Note NBC	3,6%
0,000% SPV Aareal Note 2026	3,3%
Hannover Rück	3,3%
Brookfield Renewable A	3,0%
ELIS	3,0%
7,875% Grenke Finance PLC 2027	2,9%
Infineon	2,9%
GS 2-Year USD Delta-1 Notes on SOLASWTI Index	2,5%
Rescue	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

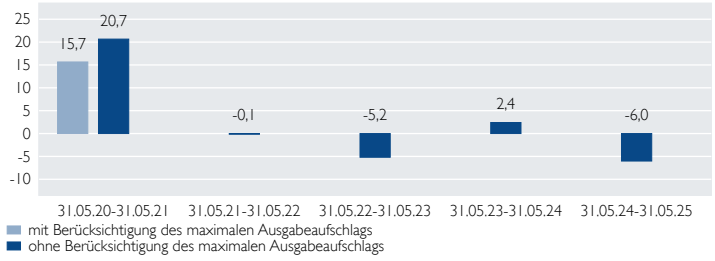


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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	-5,3	-0,8	3,4								**-4,0**	
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
28,1%	1,4%	10,0%	-8,7%	-6,0%	13,4%	14,5%	9,3%

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

RENDITEDREIECK

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
4,0	3,8	3,3	3,3	3,0	2,4	5,0	2,4	-0,8	-5,1	-0,7	2025	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
4,7	4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5		2024	
5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0			2023	
5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6				2022	
8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2					2021	
7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0						2020	
5,4	5,3	4,4	4,7	4,4							2019	
2,8	2,2	0,4	-0,5								2018	
6,5	6,6	5,6									2017	
6,1	6,2										2016	
6,3											2015	

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. I	Anteilkl. S	Anteilkl. V	Anteilkl. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	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: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz					

FNG-SIEGEL 2025

MB-AMCF-D-V19968-2025-05-31

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 Anteilkl. S — 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. 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.05.2025

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

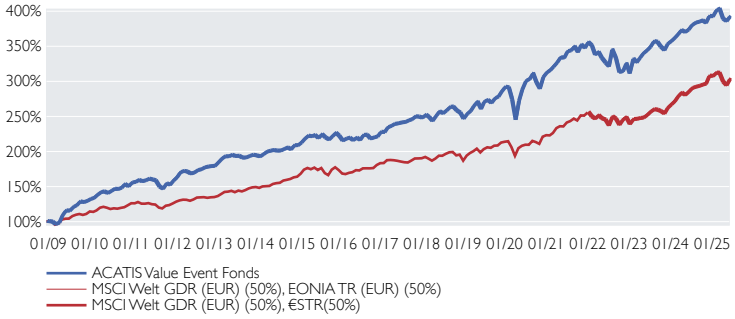
MARKTKOMMENTAR

Der Mai war von einer deutlichen Erholung an den globalen Aktienmärkten geprägt. Der Fonds konnte in diesem Umfeld um 1,7% zulegen. Die stärkste Performance lieferten Microsoft (+16,6%), ASML (+12,3%) und Amazon (+11,3%). Microsoft steigerte den Umsatz im Jahresvergleich um 13%, getragen vor allem vom starken Wachstum der Cloudsparte (+22%). Auch ASML überzeugte mit soliden Zahlen für das erste Quartal 2025 und bestätigte trotz leicht rückläufiger Auftragseingänge die Prognose für das Gesamtjahr. Am schwächsten entwickelten sich eine Anleihe von AirBaltic (-12,7%) sowie die Aktien von Berkshire Hathaway (-5,3%) und Münchener Rück (-5,0%). Da ein Börsengang von AirBaltic in diesem Jahr nun unwahrscheinlich ist, wurde eine vorzeitige Rückzahlung der Anleihe vorerst ausgepreist. Buffetts Ankündigung, die Führung von Berkshire Hathaway an Greg Abel abzutreten, kam vorerst nicht gut an. Wir haben allerdings großes Vertrauen in Abels Fähigkeiten als CEO.

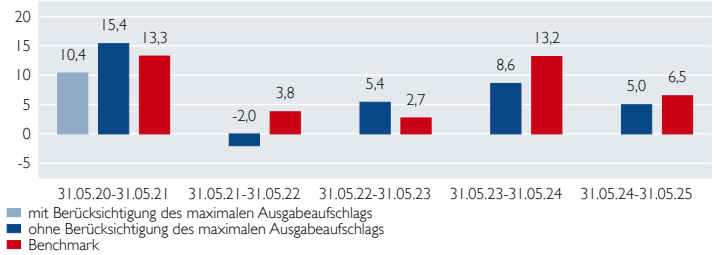
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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 Haltedauern. 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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	6.410,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	386,41 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A,B,C,E,X, Z) 4 von 7 (Kl. D)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,4%
Münchener Rück	4,0%
Visa	3,3%
Deutsche Börse	3,1%
SAP	2,9%
Prosus	2,8%
2,500% Frankreich 2026	2,7%
Brookfield A	2,7%
S&P Global	2,6%
Uber	2,6%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,3	0,5	-3,6	-0,8	1,7								**0,0**	**-1,3**
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
291,8%	8,6%	35,9%	20,2%	5,0%	8,9%	9,0%	9,2%	5,8%

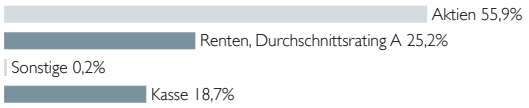
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. D	Anteilkl. E	Anteilkl. X	Anteilkl. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z				

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,4%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	6,3J.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,8J.
Tracking Error	5,4%
Sharpe Ratio	0,4

MB-AVE-D-V19971-2025-05-31

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 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 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. Juni 2025, 12:00 MESZ

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

ACATIS
seit 1994

ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im Mai um 2,1% zulegen. Die Neuausrichtung der Energieerzeugung auf Atomstrom in den USA hat unseren Uranwert Cameco 30% steigen lassen. Durch die Beteiligung an Westinghouse ist die Firma neben dem Abbau der Ressource auch am Kraftwerksbau beteiligt. Trump will die Stromerzeugung durch Kernkraft in den nächsten 25 Jahren vervierfachen. Tencent Music, Nvidia, Meta und Microsoft konnten mit ihren Ergebnissen überzeugen. Dagegen hat der Regeneron-Antikörper Itepekimab zur Behandlung chronisch obstruktiver Lungenerkrankungen (COPD) im Rahmen zweier Phase-III-Studien enttäuscht. Strategisch aufgebaut haben wir in diesem Monat unser Exposure zu Agraraktien wie Yara und Nutrien. Wir glauben, dass nach drei schwachen Jahren dieser Sektor den Boden gefunden hat. Die Monatsgewinner waren Cameco (+30%), Tencent Music (+26%) und Nvidia (+24%). Die größten Kursverluste entstanden bei Regeneron (-18%), Vertex (-13%) und AliHealth (-11%).

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%).

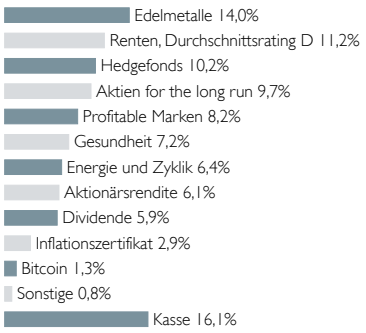
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	85,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	190,27 EUR
Ausgabeaufschlag	5%, ab 01.04.2025 0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

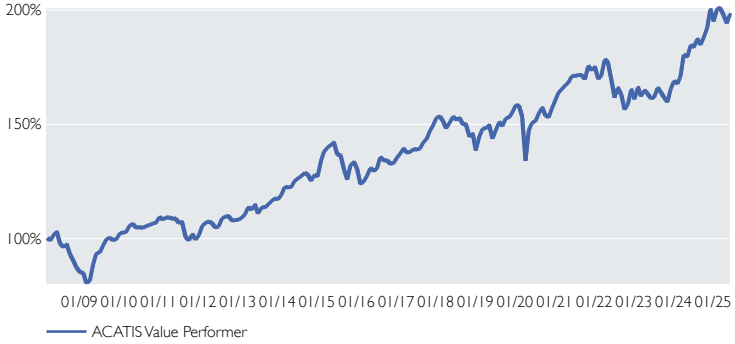
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,7%
Earth Gold Fund UI	3,3%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	3,0%
Aquantum Active Range	2,9%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,5%
Twelve Cat Bond	2,5%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	2,4%
Wheaton Precious Metals	2,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,2%
Sentix Risk Return M	2,0%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

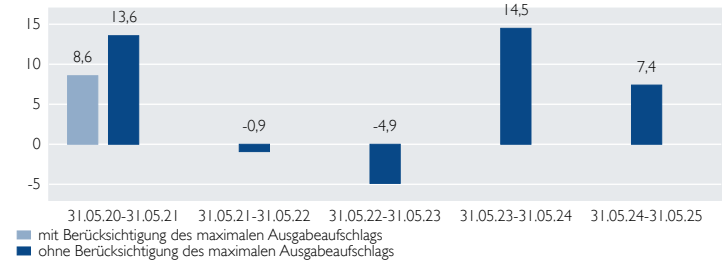


ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	1,84%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebsstellengebühr	1,00%

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	-1,5	-1,8	2,1								1,6	
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
97,8%	4,0%	31,4%	16,9%	7,4%	8,7%	7,8%	8,5%	7,5%

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

RENDITEDREIECK

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
4,8	4,5	4,1	4,3	4,3	3,3	5,2	3,8	4,3	3,1	7,2	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		2024	
4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7			2023	
4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6				2022	
5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1					2021	
5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6						2020	
5,6	5,1	4,5	5,0	5,4							2019	
4,2	3,4	2,2	2,1								2018	
7,2	6,9	6,4									2017	
5,8	4,9										2016	
6,4											2015	

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

MB-AVP-D-V199970-2025-05-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ 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. 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 (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juni 2025, 12:00 MESZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, 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

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

ACATIS
seit 1994

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.05.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im Mai konnte der Fonds 1,2% zulegen. Die Benchmark war mit 0,8% im Minus. Fremdwährungspositionen in Hartwährung werden traditionell über rund 10% abgesichert, so dass das sogenannte VAR- und Risikokapital in diesen Phasen entsprechend geschützt wird. Wenn Anleihekurse auf dem Weg zu 100,- um bspw. 2 Punkte zurückgehen, ändert es nichts an dem grundsätzlichen Verhalten des sogenannten pull-to-par Effekts, der positiv ist und in den letzten beiden Jahren unterstützend wirkte. Das sehen wir auch für die kommenden 6-9 Monate. Wir setzen, ähnlich wie seit Auflage des Fonds vor mehr als 16 Jahren, auf Spezialaleihen, individuelle Unternehmensanleihen und teilweise auch auf Sondersituationen im Anleihebereich. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 sowie gesamt sowie 5 Sterne bei Morningstar. Mit einer Duration von rund 3,7 Jahren sowie einer Rendite von 6,5%, fühlen wir uns für den Rest des Jahres gut aufgestellt. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

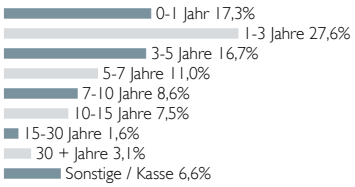
PRODUKTDATEN

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

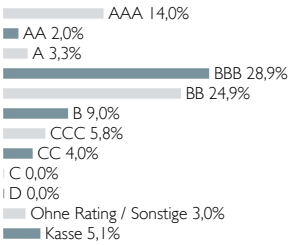
TOP 10 POSITIONEN

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

NACH RESTLAUFZEITEN

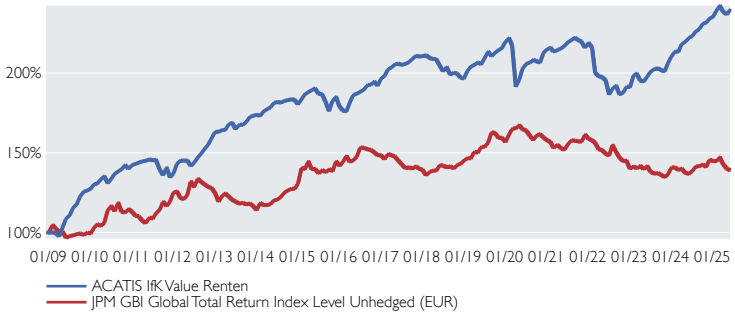


BONITÄTSSTRUKTUR

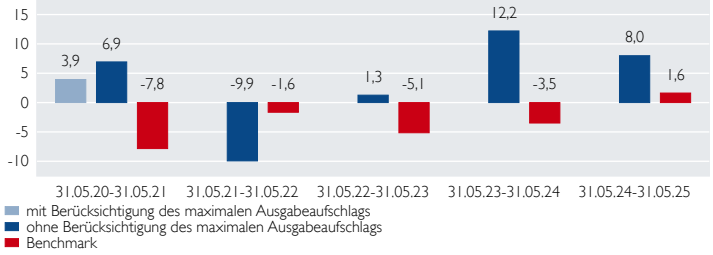


	Anteilkl. A	Anteilkl. D	Anteilkl. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, X		

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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

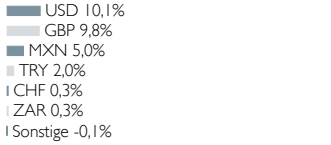
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

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

MB-VRent-D-V19974-2025-05-31

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

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

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

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

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 konkurssicher.
- **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.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, E-Mail: anfragen@acatis.de, http://www.acatis.de.
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

Ihr Kontakt zu uns

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

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

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

Ihre Ansprechpartner
Marcus Kirschner
Petra Weise

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