

Die Welt im Umbruch

ACATIS Aktien Global Value Fonds – ACATIS Value und Dividende

Dr. Hendrik Leber
ACATIS Investment
Schwarzach, 24. Juni 2025

ACATIS

Marketingunterlage
Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KID, bevor Sie
eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Meine Themen heute

- Unsere Welt ist im Umbruch wie seit 1990 nicht mehr
 - Die Weltordnung ist auf den Kopf gestellt: 35 Jahre Friedensdividende, 80 Jahre Nachkriegsfrieden unter Führung der USA kommen zum Ende: Jeder für sich!
 - Der globale Freihandel wird grundsätzlich in Frage gestellt: GATT, ITO/ WTO, Uruguay-Runde, und jetzt Trump: Jeder für sich!
- China lässt sich nicht mehr in die Knie zwingen
- Ernstzunehmender Krieg vor unserer Haustür, in der Ukraine, Gaza, Iran
- Technologisch wahnsinnige Sprünge – Digitalwelt, Gesundheit, Infrastruktur
- Zwei Fonds im Vergleich – ACATIS Aktien Global Value und ACATIS Value und Dividende

Dr. Hendrik Leber, Gründer der ACATIS Investment



Dr. Hendrik Leber

Studierte Betriebswirtschaft in Saarbrücken, St. Gallen (Schweiz), Syracuse und Berkeley (USA).

Bevor er ACATIS im Jahre 1994 gründete, war er 1989–1994 für das Bankhaus Metzler als Projektleiter, ab 1990 als persönlich haftender Gesellschafter tätig.

1984 –1989 war er Berater und Senior Projektleiter der Unternehmensberatung McKinsey.

2017 wurde er mit dem Goldenen Bullen zum Fondsmanager des Jahres ausgezeichnet.

Dr. H. Leber ist **Sprecher der Geschäftsführung** und **Portfoliomanager** der ACATIS Investment KGV mbH.



ACATIS Portfoliomanagement-Team



Dr. Hendrik Leber

Qualitatives Portfoliomanagement-Team



Johannes Hesche
Leiter Qualitatives Team
Executive Partner bei ACATIS



Ulrich Rathmann

Studierte Wirtschaftswissenschaften an der TU Hannover. Bevor er 2008 zu ACATIS kam, war er seit 1990 u.a. für Dahl & Partner, DEKA Investment, Value Management & Research, UBS in London und Hannover Rück ebenso als Portfoliomanager tätig.



Laetitia-Zarah Gerbes

Studierte Management an den Universitäten EBS in Oestrich-Winkel und Exeter, England. Bevor sie 2020 zu ACATIS kam, absolvierte sie ihren Master in Finanzen an der Bocconi Universität in Mailand und in Inter-nationalem Management an der ESADE Universität in Barcelona.



David Houdek

Ausbildung zum Bankkaufmann. Studierte neben seiner Banktätigkeit Betriebswirtschaft an der FOM in Berlin und Frankfurt. Er ist CFA Charterholder. Bevor er 2023 zu ACATIS kam, war er für Capitell Vermögensmanagement, Leyland Private AM und Star Capital tätig. Er ist neben der Funktion als Portfoliomanager auch Nachhaltigkeitsexperte.



Dirk Schröder

Ausbildung zum Bankkaufmann. Studierte Betriebswirtschaft an der Goethe-Universität Frankfurt und ist geprüfter Börsenhändler. Bevor er 2023 zu ACATIS kam, war er u.a. für DBM, die Baaderbank, tecis und Shareholder Value Management tätig.



Tobias Engl

Studierte Wirtschaftswissenschaften an der J. Kepler Universität Linz und an der Leopold-Franzens-Universität Innsbruck. Er ist CESGA Holder und CFA Charterholder. Bevor er 2025 zu ACATIS kam, war er bei der DWS Investment Fondsmanager für Anleihefonds.

Quantitatives Portfoliomanagement-Team



Kevin Endler
Leiter Quantitatives Team
Executive Partner bei ACATIS

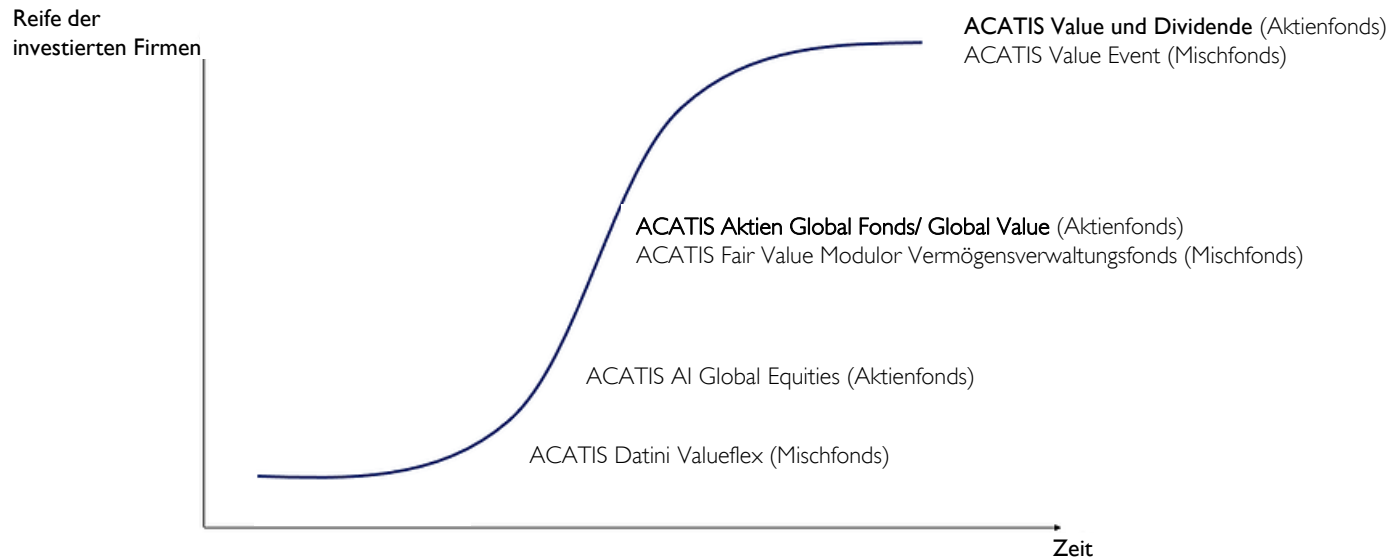
Studierte Mathematik an der Johannes Gutenberg Universität in Mainz. Bevor er 2013 zu ACATIS kam, war er als Senior Consultant für die tecis Finanzdienstleistungen AG tätig. Er ist Leiter Quantitatives Portfoliomanagement bei ACATIS. Er betreibt Forschung und Entwicklung im Bereich der Künstlichen Intelligenz.



Dr. Eric Endress
Executive Partner bei ACATIS

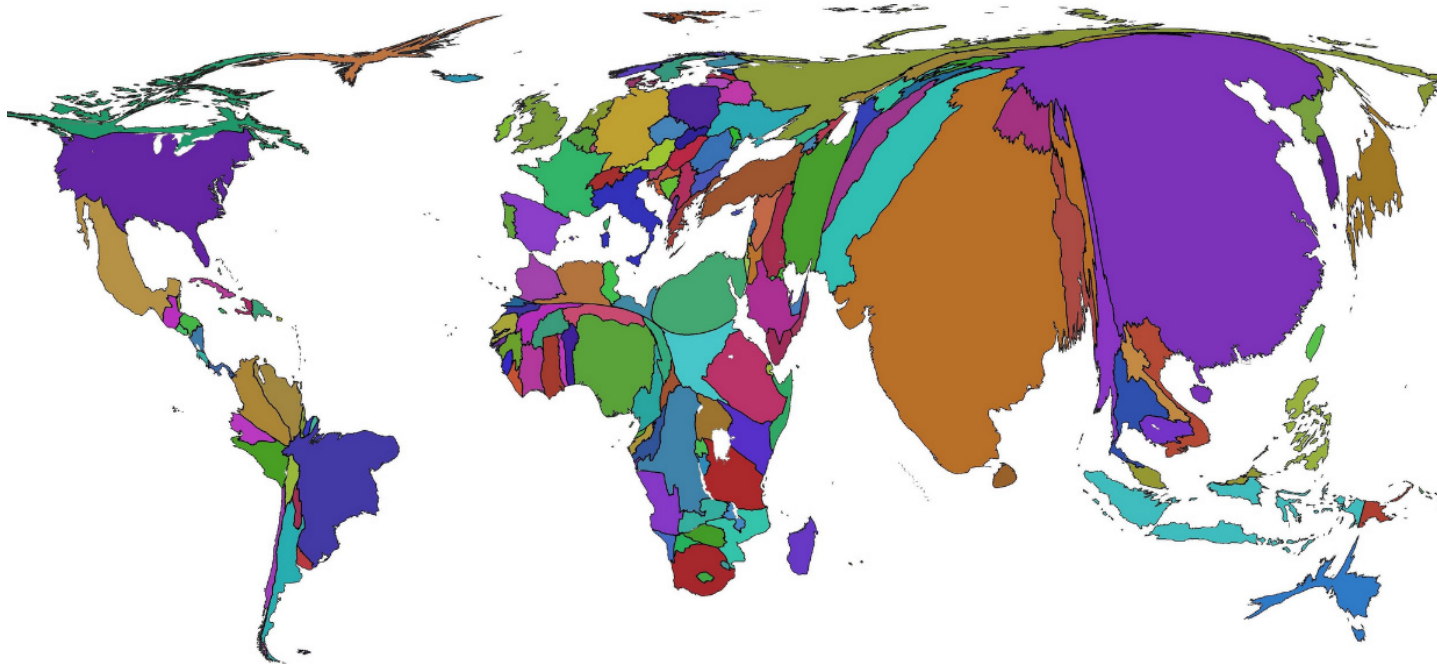
Studierte Theoretische Physik an der Johannes Gutenberg Universität in Mainz. Promotion an der Universidad Autónoma de Madrid. Bevor er 2017 zu ACATIS kam, war er Wissenschaftler an der Pontificia Universidad Católica del Perú, wo er an Forschungsprojekten am CERN und Fermilab beteiligt war. Er ist für den Bereich Künstliche Intelligenz bei ACATIS zuständig.

Einordnung des ACATIS Value und Dividende in unser Produktportfolio



Bevölkerungsstarke Länder werden mehr Gewicht bekommen

Weltkarte mit Ländergröße proportional zur Bevölkerung im Jahr 2010



USA sind nicht mehr der Hüter des freien Westens



Los Angeles in diesen Tagen



Gewalttätige Demonstranten setzen in Los Angeles Autos in Brand / picture alliance / ZUMAPRESS.com | Jill Connolly

Bürgermeisterkandidat in New York wird von verummten Personen in Zivilkleidung festgenommen

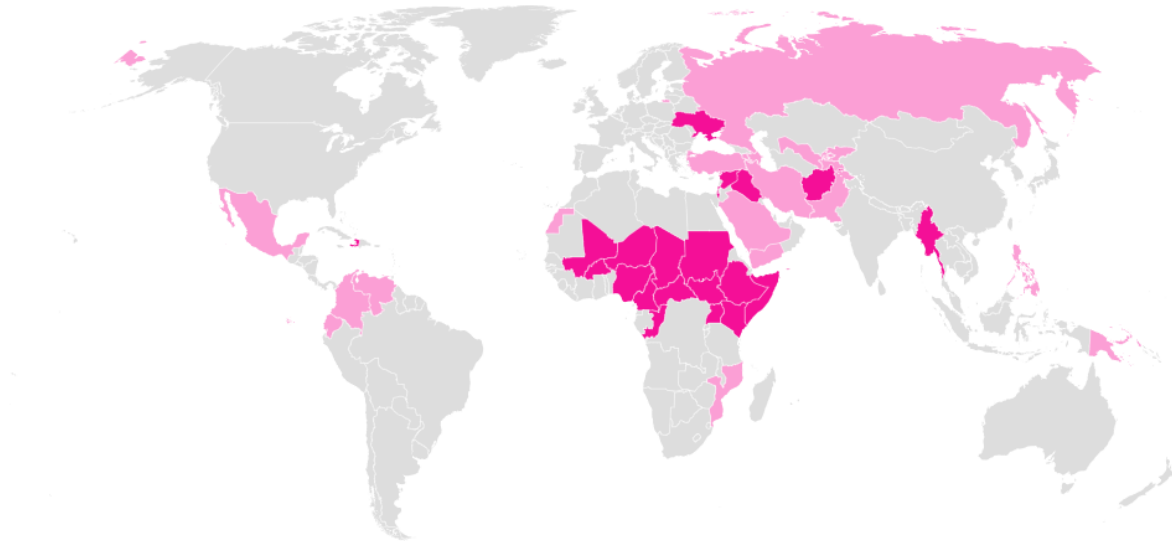


Quelle: n-tv am 17.6.2025

Kriege überall auf der Welt

Überblick auf das globale Kriegsgeschehen

Begrenzter Krieg Krieg



Grafik: watson • Quelle: [HIIK](#)

Ukraine im Krieg mit Russland



Israel im Krieg mit Iran



Quelle: Frankfurter Rundschau

Die Atomanlagen im Iran – Ende einer schiitischen Regionalmacht

Atomanlage in Fodor vorher und nach der Bombardierung



Die Atomanlagen im Iran – Ende einer schiitischen Regionalmacht

Atomanlage in Fodor vorher und nach der Bombardierung



- Wo bleibt die Unterstützung durch Russland?
- Wo bleiben die Proteste der arabischen Nationen?

Am anderen Ende: Kapitalismus unter der roten Fahne



Quellen: Kunstmuseum Shanghai, Museum für Propaganda, Shanghai

Und das kommt dabei heraus: Wettbewerb aus China.
China führt in 57 von 64 Technologiefeldern



Ein Schnellzug in Shenzhen



Zunehmend engere Zusammenarbeit zwischen China, Japan, Korea



China füllt die freien Stellen: Ein chinesisches Auto auf den Philippinen



China ist jetzt für viele Länder ein wichtigerer Handelspartner als die USA

In the 2000s the US had trade power



Sources: PIIE, CEIC, GlobalData TS Lombard

By 2024 exports had shifted to China

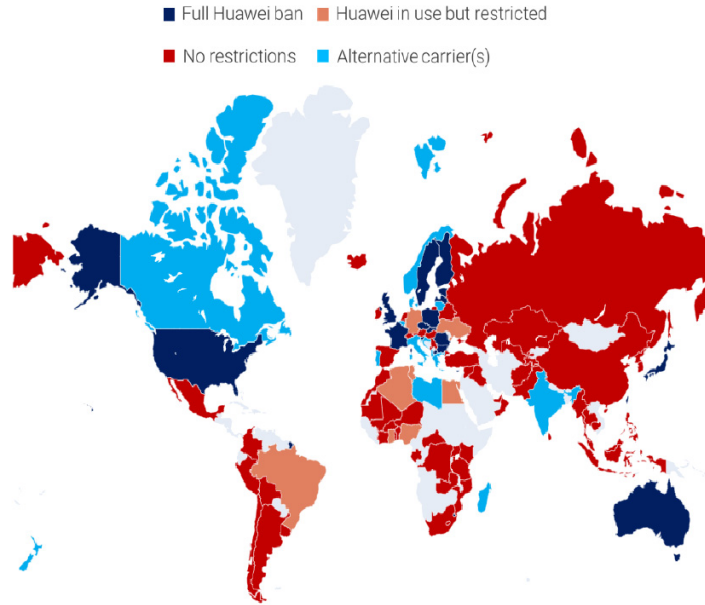


Sources: PIIE, CEIC, GlobalData TS Lombard

Quelle: Can Anyone beat China? Rory Green, 20.2.2025 bei GlobalData TS Lombard

Die Welt teilt sich zwei technologische Hemisphären

Huawei-Betriebssysteme auf der Welt



Sources: Foreign Policy, GlobalData TS Lombard

Quelle: Can Anyone beat China? Rory Green, 20.2.2025 bei GlobalData TS Lombard

Europa ist im Umbruch/ im Aufbruch

Vorher



Nachher



Aus dem deutschen Koalitionsvertrag

- Wir nehmen einen leistungsfähigen Kapitalmarkt als ein industriepolitisches Ziel wahr.
- ...engagieren wir uns für eine einheitliche europäische Finanzregulierung.
- Wir treten für eine bessere Mobilisierung von privatem Kapital ein und gehen dazu Schritte hin zu einer echten Spar- und Investitionsunion (Kapitalmarkt- und Bankenunion)

Quelle: Koalitionsvertrag von CDU und SPD 2025

AI

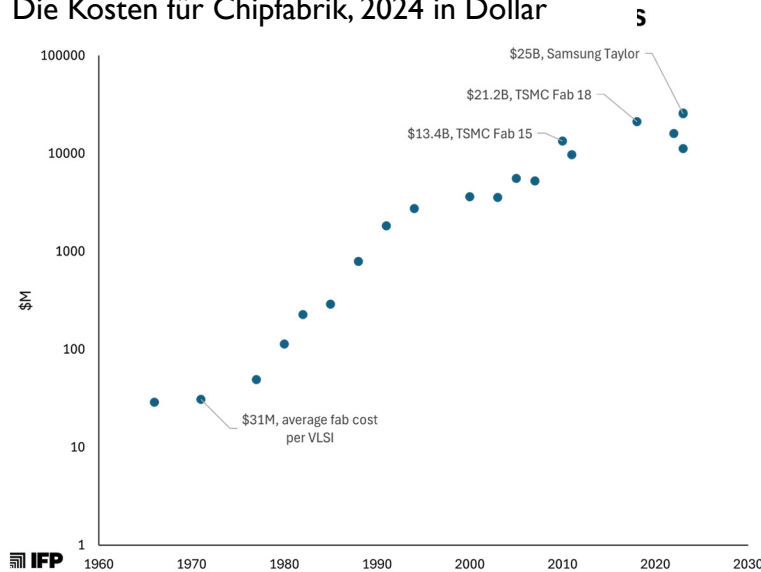
Neben den Flugzeugträgern wie Nvidia gibt es interessante Begleitschiffe in gleichem Tempo!



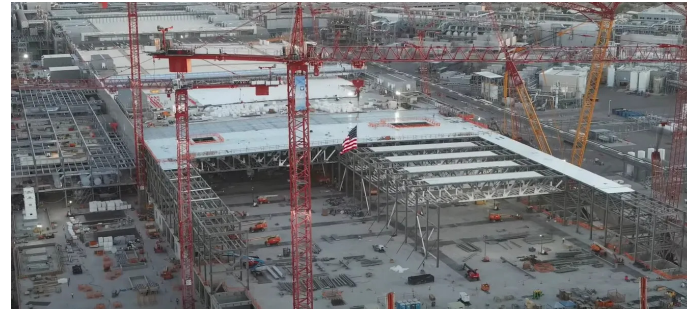
Quelle: PHCM Dittmar auf Wikipedia

Die Kosten für Chipfabriken steigen exponentiell

Die Kosten für Chipfabrik, 2024 in Dollar



Intel Chipfabrik im Bau



Quelle: Construction Physics: How to build a \$20 bn Semiconductor Fab von Brian Potter, 3. Mai 2024

Diese Firmen tragen in unseren Portfolios zur AI-Entwicklung und –Anwendung bei

- Die Produzenten von Halbleitermaschinen
- Die Produzenten von Halbleitern
- Die Entwickler von Computer Chips
- Die Ersteller von Rechenzentren
- Die Stromversorger für die Rechenzentren
- Die Anwender von AI für Kunden

Roboter aus China



Stellen Sie Agenten, keine Menschen ein!



Londoner U-Bahn, Juni 2025

Wo ist die Kamera? Eine Brille als Computer, Fotoapparat und Kopfhörer



Das selbstfahrende Waymo-Taxi in Phoenix

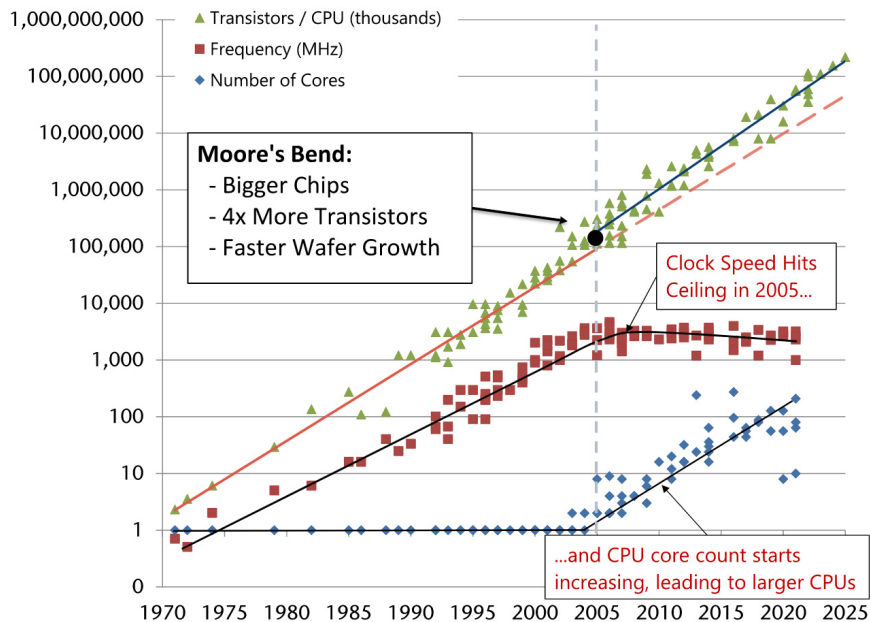


Disco – Unersetzlicher Hightech-Konzern

- Disco wurde 1937 in Japan gegründet.
- Heute ist der Konzern ein weltweit dominanter, weitgehend unbekannter Zulieferer der Halbleiterindustrie.
- Disco produziert Maschinen, die für den Zuschnitt und das Abschleifen von Wafers benötigt werden.
- Die Halbleiterindustrie wächst aufgrund des technischen Fortschritts langfristig im hohen einstelligen Prozentbereich.
- Disco gehört zu den profitabelsten Zulieferern der Halbleiterindustrie und konnte das Wachstum der Industrie nutzen, um die eigene Profitabilität über den Zyklusverlauf immer weiter zu steigern.
- Disco ist komplett schuldenfrei. Auch kurzfristige Umsatzrückgänge oder eine Krise im Halbleiterbereich brächte das Unternehmen nicht direkt in Bedrängnis.



Disco profitiert vom überdurchschnittlichen Waferverbrauch



Sources: Jeffries

AI wird Einzug im Asset Management haben



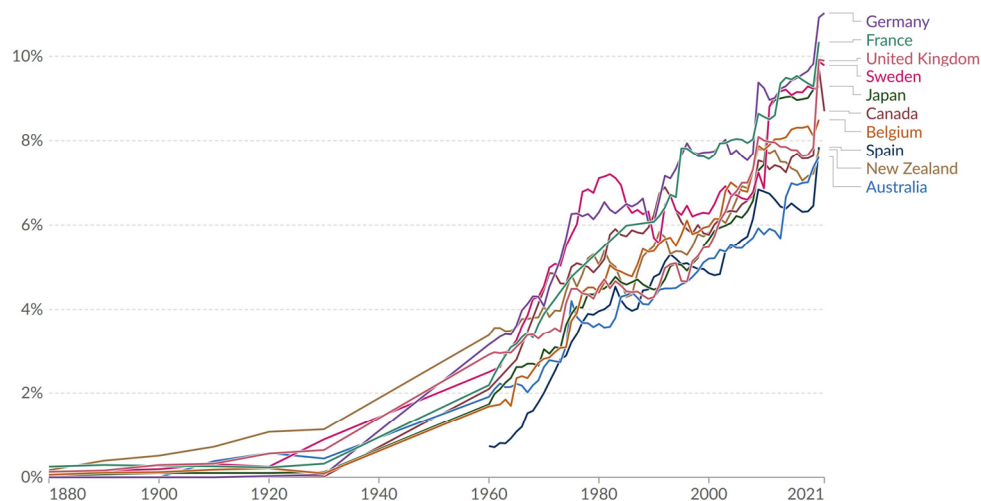
Gesundheit

Der Gesundheitssektor wird immer wichtiger!

Staatliche Gesundheitsausgaben als Anteil des BIP, 1880 bis 2021

Our World
in Data

This metric captures spending on government funded health care systems and social health insurance, as well as compulsory health insurance.



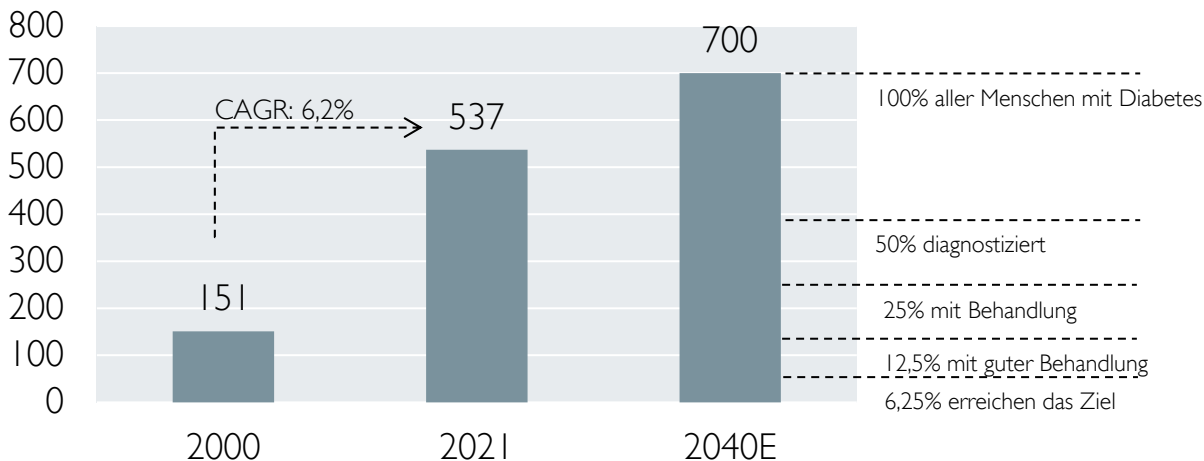
Data source: Our World In Data based on Lindert (1994), OECD (1993), OECD Stat OurWorldInData.org/financing-healthcare | CC BY

Note: Health spending includes final consumption of health care goods and services (i.e. current health expenditure). This excludes spending on capital investments.

Novo Nordisk: Wachstumsmarkt Diabetes

Wachstum der Anzahl Diabeteskranker bis 2040

Millionen Menschen

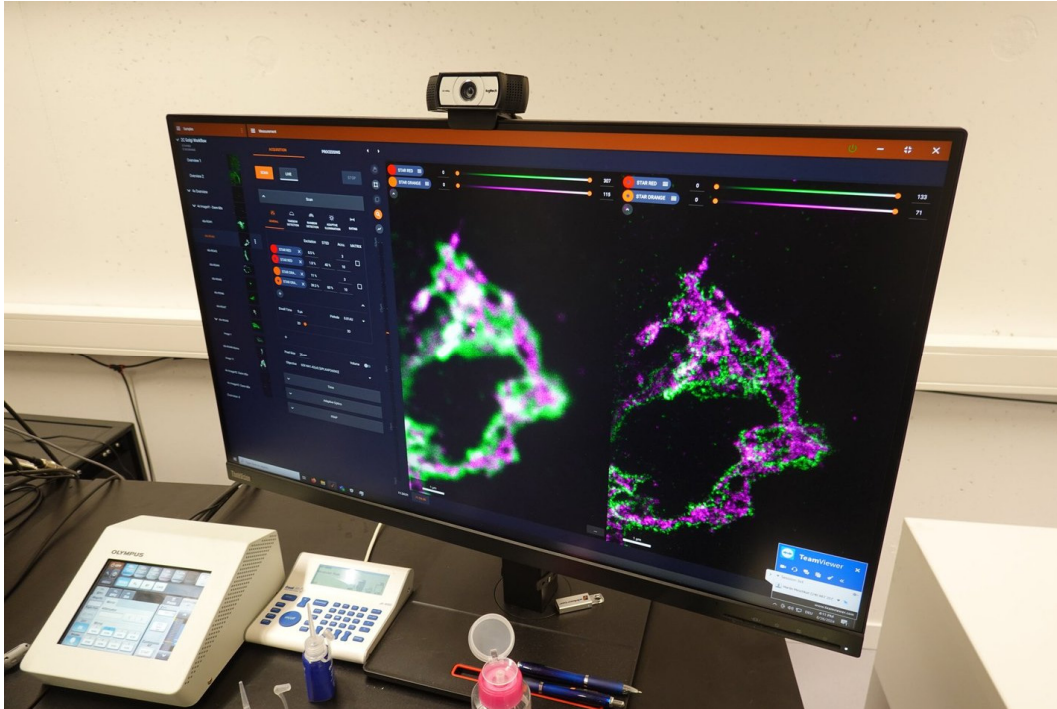


Note: 20-79 Alter
CAGR für 15-Jahresperiode

Wen gibt es in der Gesundheitsindustrie?

- Diagnose
 - Labordiagnostik: Eurofins, Biomerieux
 - Blutanalyse: Sysmex, Danaher, Dexcom
 - Analysegeräte: Oxford Nanopore
 - Bildgebung: Mikroskopie, Ultraschall, Carl Zeiss
- Pharmakologie
 - Entdeckungswerkzeuge: Abcellera, Schrodinger, Codexis
 - Entdeckungsdatenbanken: Personalis, Adaptive Biotechnologies, Genus
 - Gentherapie: Bluebird Bio, Crispr, Caribou Bioscience
 - Biotech: BioNTech, Vertex, Genmab, Neurocrine Bioscience, Zealand Pharma
 - Big Pharma: Novo Nordisk
 - Produktion und Technik: Lonza, Formycon, Sartorius
- Behandlung: Fresenius, Grifols, CSL, Terumo, Intuitive Surgical, ResMed
- Körper-Ersatzteile: Stryker, Straumann, Gelenke, Schrittmacher
- Betreuung: Korian/ Clariane, Envista

Mikroskope, die die Bewegung von Proteinen verfolgen können



Operationsroboter, die von Laien bedient werden können



Biotech holt derzeit niemanden hinter dem Ofen hervor

Foto von der GS Healthcare Konferenz in Miami Beach am 12.6.2024



Infrastruktur

Ein ausgedehntes Schienennetz bringt langfristig gut geschützte Erträge



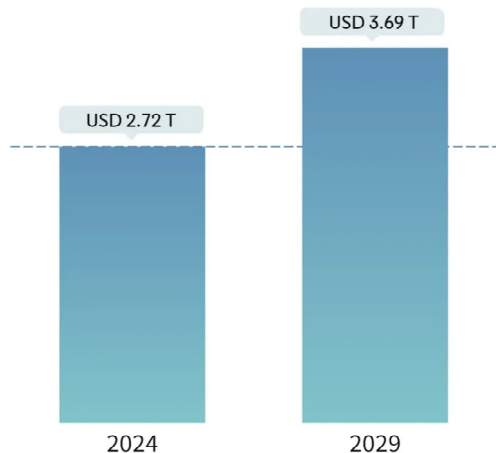
Quelle: Homepage Union Pacific

Der bereits bekannte Schnellzug in Shenzhen



Infrastruktur wird immer wichtiger!

Infrastructure Sector Market
Market Size in USD Trillion
CAGR 6.27%



Study Period	2020 - 2029
Market Size (2024)	USD 2.72 Trillion
Market Size (2029)	USD 3.69 Trillion
CAGR (2024 - 2029)	6.27 %
Fastest Growing Market	North America
Largest Market	Asia-Pacific

Physische Infrastruktur

Große Emittenten

- Stahlwerke
- Zementwerke
- Stromproduzenten, Kabelbauer
- Chemiefabriken
- Wasserstoffproduzenten, Brennstoffzellenhersteller

Aus großen Plänen werden große Aufträge

So sieht die Meldung bei Focus Online vom 21.5.2024 aus

„Neuconnect“

Milliarden-Kabel soll deutschen Strom an Briten liefern - das betrifft auch uns

Teilen Pocket 29



Das Endstück eines 516 Kilometer langen Seekabels für die Stromleitung Nordlink zwischen Deutschland und Norwegen wird von dem Kabelverlegeschiff "Boka Connector" im Wattenmeer unter dem Deich hindurch an Land gezogen. Auch zwischen Deutschland und Großbritannien ist eine "Stromautobahn" unter Wasser geplant.

Carsten Rehder/dpa

Dienstag, 21.05.2024, 12:34

Die Nordsee soll zum großen „Kraftwerk“ der deutschen Energiewende werden. Doch überschüssiger Strom der großen Windparks bleibt oft ungenutzt. Ein 725 Kilometer langes Kabel soll solchen Strom bald nach Großbritannien liefern - von dem Vorhaben profitieren auch deutsche Verbraucher.

So sieht die Meldung im Quartalsbericht (Q1 2024) von Prysmian aus (gekürzt)

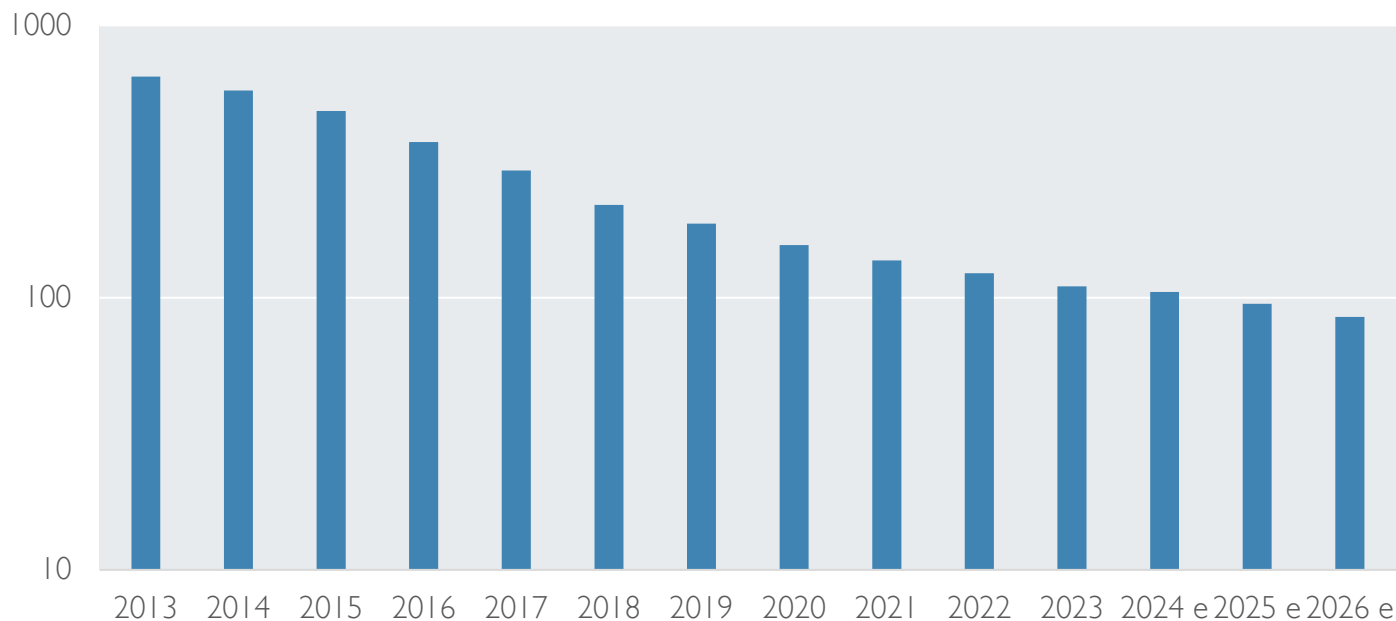
The Transmission segment is key for energy transition processes.

- Total order backlog of the Transmission segment is worth approximately Euro 18.2.
- Group's Submarine Power order backlog has reached a record level of Euro 13.2 billion.
- Group's HVDC order backlog is worth around Euro 4.7 billion.

Mainly consisting of: the Dominion contracts in North America, the DolWin4 and BorWin4 contracts for two systems that connect the electricity grid to offshore wind farms in the German North Sea, the Ijmuiden Ver contract, the Amprion Framework consisting of the Balwin 1 and Balwin 2 projects and the 50Hz Framework, consisting of the NOR 11 project; the Biscay Bay connection, a portion of the Tyrrhenian Link, the Saudi – Egypt link, the NeuConnect contract between the German and UK electricity grids, the Adriatic Link and the recently awarded EGL1 and EGL2 contracts.

Batteriekosten, der größte Kostenblock im E-Auto, fallen stetig und verlässlich

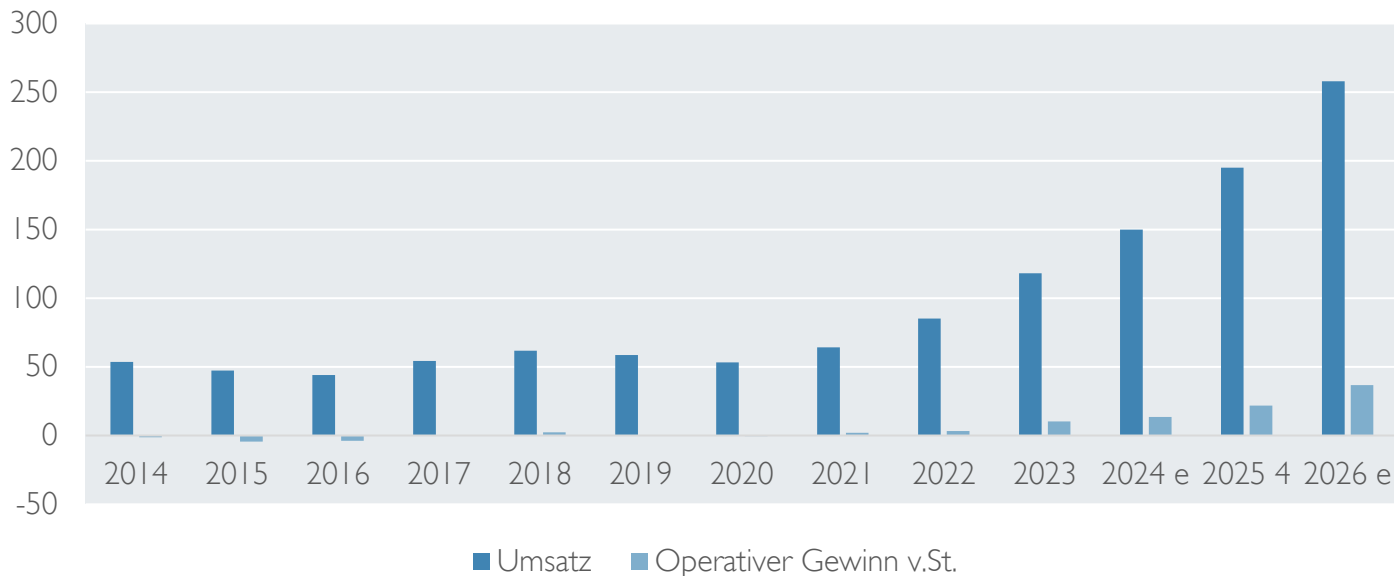
Batteriekosten pro kWh (logarithmische Skala)



Quelle: Chat GPT 4o

Und nach vielen Jahren Durststrecke kommen dann die Gewinne

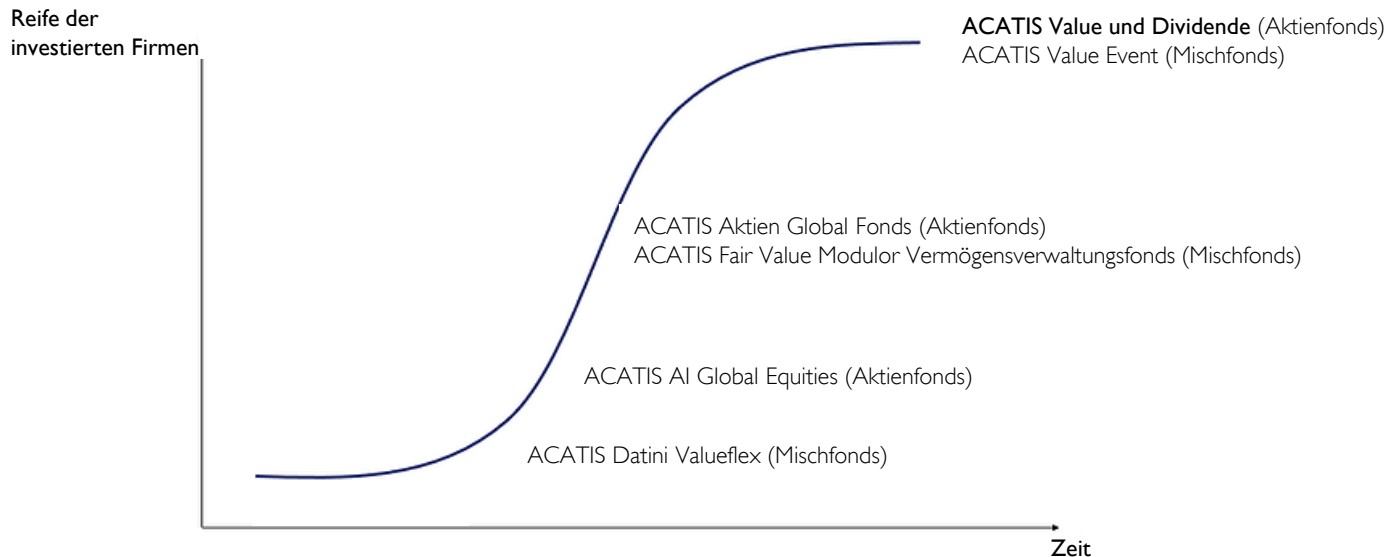
Entwicklung von Umsatz und operativem Gewinn vor Steuern der SFC Energy –
ab 2024 geschätzt



Ernährung als wichtiges Thema – Insekten als Proteinquelle



Einordnung des ACATIS Value und Dividende in unser Produktportfolio



Leitlinien für die Selektion - Identifiziere gute, werthaltige Aktien

1. Setze auf Branchen, die menschliche **Grundbedürfnisse** abdecken.
2. Selektiere Firmen, die einen **Aktionärs Mehrwert** erbringen.
3. Selektiere Firmen, die eine gute, verteidigbare **Marktstellung** haben.
4. Kaufe, wenn die Kurse **günstig** sind.
5. Gewichte hoch, wenn die **Aussichten** sich verbessern.

Eine sichere Marktstellung (Moat)



© Mariusz Sz

- Technologischer Vorsprung
- Patente
- Geographische Barrieren
- Marke
- Kundenloyalität
- Serviceumsätze
- Netzwerkeffekte
- Einkäufermacht
- Oligopol

Das Renditedreieck des ACATIS Aktien Global Value Fonds

Renditedreieck

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

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

Das Renditedreieck des ACATIS Value und Dividende

Renditedreieck

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

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

Die Performance des ACATIS Aktien Global Value Fonds

Zeitraum: Kalenderjahre, sonstige Zeiträume per 31.05.2025

Zeitraum	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Performance	13,1%	28,8%	-23,3%	20,1%	24,9%	-2,0%
Volatilität	20,5%	9,8%	21,2%	11,7%	9,5%	16,5%
Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	224,1%	8,3%	-	66,6%	35,1%	8,4%
Volatilität		13,4%	-	14,4%	15,0%	12,5%

Jährliche Performance des ACATIS Aktien Global Value Fonds, rollierend, versus Benchmark MSCI World NTR (EUR)**

	31.05.20-31.05.21	31.05.21-31.05.22	31.05.22-31.05.23	31.05.23-31.05.24	31.05.24-31.05.25
Fonds	24,9%* / 27,9%	-3,5%	-0,2%	24,8%	8,4%
Benchmark	28,5%	9,1%	3,1%	23,2%	8,7%

*Fondsperformance mit max. Ausgabeaufschlag, ausgehend von einer Einmalanlage und fünfjährigen Haltedauer.

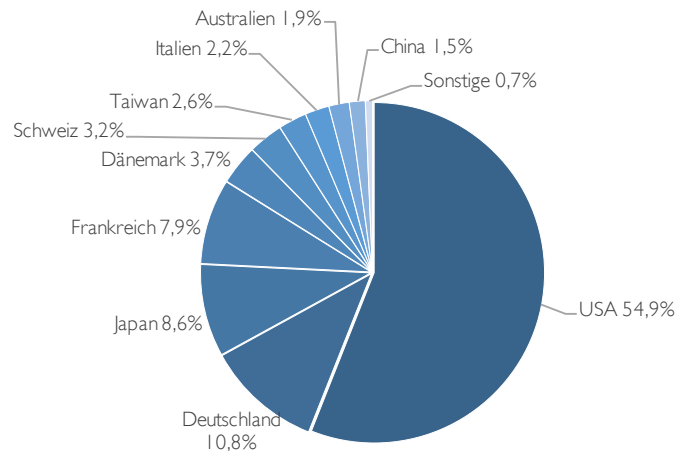
** Benchmark: MSCI World Daily Net TR (EUR) seit 1.5.2024, davor MSCI World GDR (EUR).

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Aktuelle Länderallokation sowie Top 10 des ACATIS Aktien Global Value Fonds

Länderallokation



Top 10	in %
Palantir	6,65
Nvidia	4,74
Microsoft	4,24
Progressive	4,20
Berkshire Hathaway	3,17
Intuitive Surgical	3,06
Booking Holdings	2,48
Alphabet	2,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,47
BioNTech	2,43

Wertentwicklung des ACATIS Value und Dividende

Zeitraum: Kalenderjahre, sonstige Zeiträume per 31.05.2025

Zeitraum	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Performance	3,5%	26,8%	-9,3%	17,9%	14,4%	0,1%
Volatilität	18,2%	9,3%	15,7%	4,8%	6,6%	12,0%
Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	166,3%	8,9%	-	68,2%	29,8%	4,1%
Volatilität		11,0%	-	10,1%	9,6%	8,4%

Jährliche Performance des ACATIS Value und Dividende, rollierend, Anteilklasse A versus Benchmark

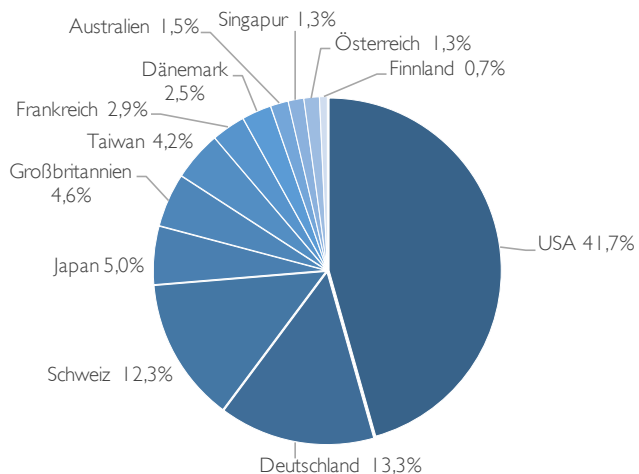
	31.05.20-31.05.21	31.05.21-31.05.22	31.05.22-31.05.23	31.05.23-31.05.24	31.05.24-31.05.25
Fonds	17,1%* / 20,1%	7,9%	2,4%	21,8%	4,1%
Benchmark	17,5%	16,1%	-3,3%	14,4%	5,3%

* Fondsp performance mit Berücksichtigung des max. Ausgabeaufschlags, ausgehend von einer Einmalanlage und fünfjährigen Haltedauer.

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Allokation des Portfolios im ACATIS Value und Dividende Fonds

Länderallokation



Top 10	in %
Münchener Rück	5,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,23
Microsoft	4,05
CME Group	3,89
Allianz	3,89
Geberit	3,54
Nestlé	3,45
Eli Lilly	3,39
Deutsche Telekom	3,31
Coca-Cola	3,24

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

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 Zins- und/ oder Dividendenzahlungen eines 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 Anteilpreise 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 das 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.
- **Nachhaltigkeitsrisiko**
 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 Fondsanteilpreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Kontakt – Ihr Ansprechpartner



Franz Brugger

W&L Asset Management AG
Exklusiver Vertriebspartner Österreich für die
ACATIS Investment KVG mbH

Mobil: +43 660 460 82 96
Email: brugger@wul-asset.com

Maximilian Ludescher

W&L Asset Management AG

Tel: +423 23 989-78
Mobil: +43 699 17 33 70 64
Email: maximilian.ludescher@wul-asset.com

Kontaktdaten

- ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

- Adresse
mainBuilding
Taunusanlage 18
D-60325 Frankfurt
Tel: +49 69 97 58 37 77
sales@acatis.de



- W&L Asset Management AG

- Adresse
Grabenackerweg 3
9491 Ruggell
Liechtenstein
Tel: +423 23 98 97 0
Mobil: +43 660 460 82 96 (Franz Brugger)
Mobil: +43 699 17 33 70 64 (Maximilian Ludescher)
Fax: +423 23 98 97 9

Disclaimer

- Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Die Kosten für die Verwaltung, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten können hinzukommen: 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 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.
- 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. Privatpersonen sollten sich vor einem Fondskauf fachlich beraten lassen. Zur steuerlichen Behandlung fragen Sie bitte Ihren Steuerberater.
- Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. 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 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.
- 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>.