

# ACATIS Datini Valueflex Fonds: die kluge Beimischung im Portfolio

12. Mai 2026  
ACATIS x BCA

**ACATIS**

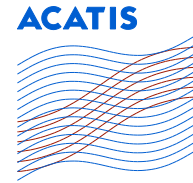


# ACATIS – Value für Investoren



- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- ACATIS sucht mit einem systematischen, datenbankgestützten Prozess Unterbewertungen.
- Der Value-Ansatz wird konsequent und erfolgreich umgesetzt.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.
- ACATIS verwaltet derzeit rund 8,9 Mrd. Euro (07.05.2026)

# Das Portfoliomanagement liegt in den erfahrenen Händen von Dr. Hendrik Leber



## 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 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 KVG mbH.



# Co-Portfoliomanagerin des Fonds



## Laetitia-Zarah Gerbes

Studierte Internationale Betriebswirtschaftslehre mit einem dualen Abschluss an den Universitäten EBS in Oestrich-Winkel und Exeter in England.

Bevor sie 2020 zu ACATIS kam, absolvierte sie ihren Master mit einem Doppelabschluss in Finanzen an der Bocconi Universität in Mailand und in Internationalem Management an der ESADE Universität in Barcelona.

Sie ist Teammitglied der Portfoliomanager der ACATIS Investmentfonds. Für den ACATIS Datini Valueflex Fonds unterstützt sie Dr. Leber im Research von Zukunftstiteln.

# Historie und Namensgeber



- Der Fonds wurde 2008 mit 10 Mio. EUR als Privatplatzierung für eine befreundete Unternehmerfamilie aufgelegt.
- Namensgeber ist Francesco di Marco Datini, ein Kaufmann des 14. Jahrhunderts, der für Klugheit, Weitblick und Profitabilität steht.
- Der Fonds spiegelt diese Tugenden im modernen Kontext wider: Wer Risiken nicht versteht, sollte sie meiden. Wer Risiken versteht, kann sie gestalten – und wer sie gestaltet, erschließt Chancen.
- Von diesen Chancen gibt es mehr als man glaubt – außerhalb einer konventionellen Asset Allokation.
- Heute verwaltet der Fonds rund 828 Mio. EUR.

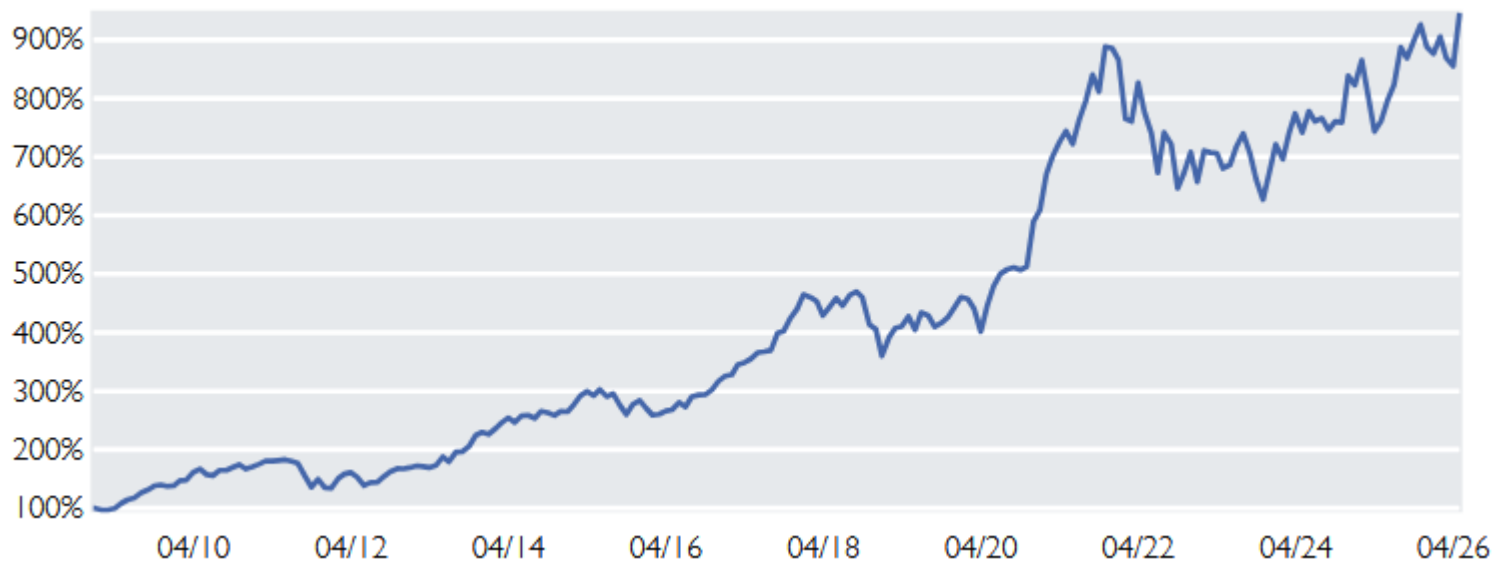


# Auf den Punkt gebracht – Ziel des ACATIS Datini Valueflex Fonds

- Der ACATIS Datini Valueflex Fonds ist ein unkonventioneller, benchmarkfreier Mischfonds, mit dem Ziel, langfristig überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.
  - Im Zentrum steht die Identifikation von Opportunitäten, nicht die Steuerung der Volatilität. Eine hohe Volatilität wird akzeptiert, wenn das Chancen-Risiko-Verhältnis attraktiv ist. Die Wertentwicklung verläuft nicht linear, sondern in Sprüngen und Rücksetzern.
  - Die Entscheidungen basieren nicht auf starrer Quotensteuerung, sondern auf fundamentaler Überzeugung und Unternehmertum über verschiedene Anlageklassen hinweg. Der Manager agiert mit großer Freiheit und setzt bewusst auf Situationen, die andere meiden, um in jeder Marktphase gezielt Chancen zu ergreifen.
- Seit Auflage 2008 liegt die durchschnittliche Rendite bei 13,2% p.a. Die Volatilität liegt bei 16,3% über die letzten 3 Jahre.
- Der maximale Drawdown lag bei ca. 30%, wurde jedoch meist innerhalb von 1–2 Jahren aufgeholt.
- Im laufenden Jahr 2026 liegt die Performance bei +10,9% (per 07.05.2026).

# Wertentwicklung des ACATIS Datini Valueflex

Performance des Fonds seit Auflage,  
Zeitraum 22.12.2008 bis 30.04.2026



Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A.

# Die Performance des ACATIS Datini Valueflex Fonds

Zeitraum: Kalenderjahre, sonstige Zeiträume per 30.04.2026

Zeitraum	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Performance	42,2%	-24,0%	9,6%	14,1%	6,5%	7,9%
Volatilität	15,6%	26,0%	17,8%	15,7%	17,2%	22,3%
Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	845,6%	13,8%	252,6%	27,0%	39,0%	24,3%
Volatilität		17,2%	17,9%	19,2%	17,0%	16,0%

Jährliche Performance des ACATIS Datini Valueflex Fonds, rollierend, Anteilklasse A

	30.04.21-30.04.22	30.04.22-30.04.23	30.04.23-30.04.24	30.04.24-30.04.25	30.04.25-30.04.26
Fonds	-1,6%* / 4,3%	-12,3%	9,0%	2,6%	24,3%

\* Fondsp performance mit max. Ausgabeaufschlag, 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.

# Für wen der Fonds geeignet ist

Der Fonds eignet sich für folgende Investorengruppen als dynamische Beimischung und Würze in ansonsten ausgewogenen Depots:

- Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens 5-10 Jahren
- Erfahrene Anleger, die mit Kursschwankungen umgehen können
- Investoren, die Sparpläne zum Averaging einsetzen
- Risikoaffine, unternehmerische Anleger
- Junge Menschen mit langem Investitionshorizont und Interesse an Krypto in einem diversifizierten Kontext.

# Was uns unterscheidet – Teil I

## ■ **Unternehmerisch geprägter Investmentansatz**

Ganz im Sinne des Namensgebers Francesco di Marco Datini werden innovative Investitionen frühzeitig und mit Weitblick getätigt, ineffiziente Bewertungen gezielt ausgenutzt und Sondersituationen strategisch wahrgenommen.

## ■ **Konsequent benchmarkunabhängig**

Investmententscheidungen folgen keiner Indexlogik, sondern einer eigenständigen Überzeugung und liefern moderate Korrelationen zu großen Indizes (Zum weltweiten MXWO Aktienindex ca. 0,78, zum Rexp Rentenindex ca. 0,15).

## ■ **Frühe Investitionen in strukturelle Wachstumsthemen und Megatrends**

Der Fokus liegt auf Unternehmen und Themen mit langfristigem Wertsteigerungspotenzial, insbesondere in Technologie, Gesundheit und Infrastruktur.

## Was uns unterscheidet – Teil 2

- **Bottom-up statt Marktgeräusch**  
Entscheidungen basieren auf fundamentaler Unternehmensanalyse und nicht auf kurzfristigen Marktbewegungen oder Top-down-Narrativen.
- **Direkte Nähe zu Unternehmen und Märkten**  
Eigene Recherche und Vor-Ort-Eindrücke sind ein fester Bestandteil des Investmentprozesses.
- **Offenheit für außergewöhnliche Investmentthemen**  
Der Ansatz ist bewusst darauf ausgerichtet, auch Themen außerhalb konventioneller Allokationsmuster, wie Bitcoin und Inflation, früh zu erkennen und in die Investmentstrategie zu integrieren.



Investoreninformationen reichen uns nicht, wir informieren uns direkt vor Ort: Dr. Leber beim Firmenbesuch bei TMT in Japan.

# Was uns unterscheidet – Teil 3

- **Eine Bandbreite an Informationsquellen**

- Institute/ Fachkonferenzen: Europäisches Molekularbiologisches Institut (Heidelberg), Artificial Intelligence Fachveranstaltungen, Nobelpreisträger Treffen (Lindau), Mathematik-Preisträger Treffen (Heidelberg), Landwirtschaftliche Start-up Messe (Wageningen)
- Investmentkonferenzen: Tokyo, Singapur, Barcelona, London, San Francisco, München, Lyon, Bad Ragaz u.a.
- Management-Meetings und Firmenbesuche, auf unseren Wunsch durch Broker organisiert
- Qualitätsscreens mit proprietären Kennziffern und Value-Checklisten
- Mathematische Modelle: Signale aus der mathematischen Unternehmensmustererkennung (gerade Linie, Turnaround), sowie Ideen aus der KI
- Research: I3F Reports, Wettbewerberanalysen, Alpha-Sense, KI-Modelle für die Analyse von Dokumenten

- **Keine Performance Fee – ein Fonds unter Freunden aufgelegt.**

# Diese drei Investmentthemen sind gesetzt



- IT und Künstliche Intelligenz  
(z.B. Nvidia, Palantir)
- Gesundheit  
(z.B. Dexcom, Biomerieux, Tempus)
- Infrastruktur  
(z.B. Belimo, Brookfield, Fortescue)

# Was macht unsere Portfoliofirmen aus?

- Klassisches Value-Investing setzt nur auf „optisch“ günstige Kennzahlen, wie KGV oder KBV und harte Faktoren, wie der Profitabilität, innerhalb eines limitierten Zeitraums. Reines Wachstums-Investing setzt häufig auf Umsatzwachstum um jeden Preis. Wir machen es anders.
- Unsere Portfoliofirmen werden mit Weitblick betrachtet und anhand ihrer **operativen Entwicklung** bewertet:
  - Sie zeigen regelmäßig Fortschritte bei: Forschung, Markteintritt, Entwicklung und operativer Effizienz.
  - Sie haben das Potenzial Marktanteile zu gewinnen, oder erschaffen neue Märkte.
  - Sie lösen Probleme und schaffen einen starken Mehrwert für den Kunden.
  - Ihr adressierbarer Markt ist groß und er wächst schnell.
- Gewinnt das Unternehmen einen Teil dieses Marktes und erreicht eine gute Profitabilität, liegt der potenzielle Wert des Unternehmens um ein Vielfaches über dem gezahlten Preis.

# Der Investmentprozess: Pflanzen – Jäten – Ernten

Wie aus Ideen Überzeugungen werden – und aus Überzeugungen Wertbeiträge im Portfolio:

## ■ Pflanzen

Wie wir neue Überzeugungen früh identifizieren und aufbauen

## ■ Jäten

Wie wir Irrtümer, schwache Entwicklungen und Fehlannahmen konsequent korrigieren

## ■ Ernten

Wie wir Wert realisieren, Positionen weiterentwickeln und Kapital neu allokkieren

# Pflanzen



- Die Investments im Fonds werden sehr langfristig getätigt.
- Eine Haltedauer von 10 Jahren ist nicht ungewöhnlich.
- Manche Investitionen brauchen Jahre, bis sie vom Markt entdeckt werden.

# Jäten

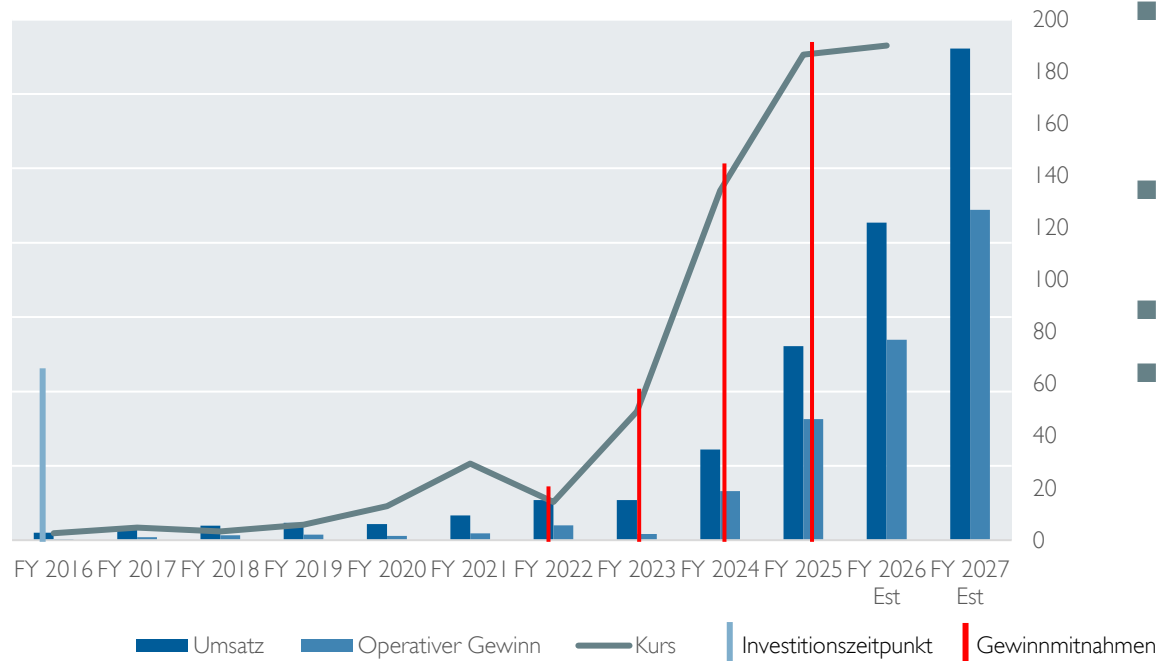


- Und periodisch muss auch das Unkraut mal wieder gejätet werden. Wucherungen werden gestutzt.
- Nicht alle Investments schaffen es. Manche Firmen übernehmen sich. Manche kommen nicht vom Fleck. Andere Investmentthesen gehen nicht auf.
- Verkäufe letztes Jahr: 23andMe, Aker, Aurubis, Bossard, China Water, Codexis, Eurogroup Laminations, Formycon, Lem Holdings, M3, Molecular Partners, PayPal, UBS Phoenix, Waga
- Gewinnmitnahmen bei: Nvidia, Palantir, Bloom Energy, Lam Research.

# Frühe Investitionen in Innovationen können sich lohnen

Größte 10 Wertentwicklungen im aktuellen Portfolio	Im Portfolio seit	Performance per 30.04.2026 in % (EUR)
Microsoft	2014	1.078,5
Nvidia	2016	21.363,7
Bitcoin	2016	10.537,8
BioNTech (IPO)	2019	611,2
Onto Innovation	2019	760,4
Bloom Energy	2021	775,3
Lam Research	2019	197,9
Palantir	2022	1068,3
Nu Holdings	2022	191,1
Dynavox (Spin-Off)	2024	158,3

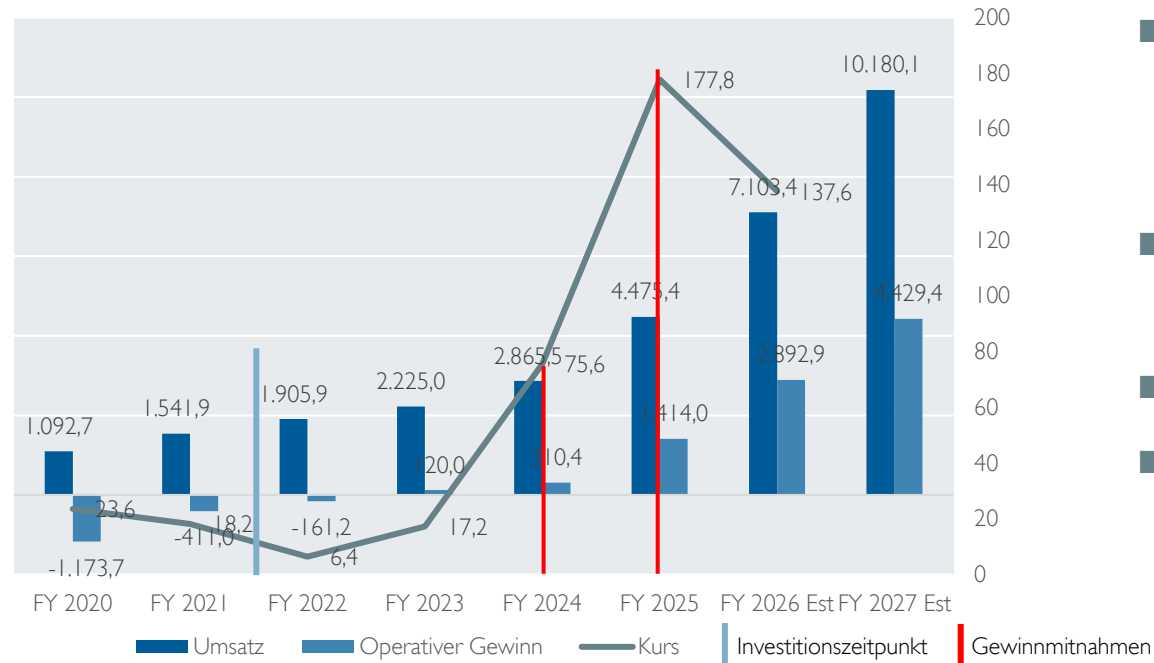
# Investment Story: KI - Nvidia – eine frühe Investition zum richtigen Zeitpunkt



- Marktführer bei den fortschrittlichsten Grafikkarten für die KI.
- Vertreten bei KI, Gesundheit, Infrastruktur.
- Im Portfolio seit April 2016.
- Gewinnmitnahmen: 2022, 2023, 2024, 2025.

# Investment Story: Palantir - Eine Investition zum Wendepunkt

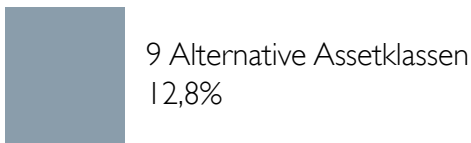
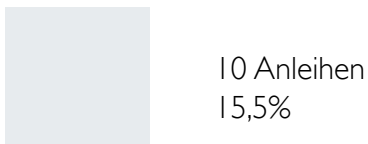
Pflanzen und Ernten



- Eines der bekanntesten KI-Softwareunternehmen der Welt.
- Vertreten bei KI, Gesundheit, Infrastruktur.
- Im Portfolio seit Juli 2022.
- Gewinnmitnahmen: 2024, 2025.

# Aktuelle Fondsstruktur – 9 | Bestandspositionen

## Assetklassen



## Frühe Investitionen in

- Innovative Unternehmen
- Stabile Unternehmen
- Sondersituationen

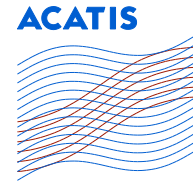
## Alternative Assetklassen

- 7% Krypto: 6% Bitcoin, 1% Ethereum
- Selbstgestrickte Zertifikate auf Sonderthemen, oft mit Hebel

## Hochrentable Anleihen

- Beispiel: Clariane 13%

# Was steckt hinter unseren Zertifikaten und alternativen Assetklassen?



- Wir nutzen selbstgestaltete Zertifikate, um von Sondersituationen zu profitieren, die sich mit klassischen Fondsstrategien nicht umsetzen lassen. Dazu zählen beispielsweise
  - Konträre Inflationserwartungen
    - US-Inflationssicherung bis 2027
    - Europäische Inflationssicherung
    - Erwartete Veränderungen in der Zinsstrukturkurve
  - Gehebelte Marktentwicklungen (z.B. China, inzwischen mit gutem Gewinn verkauft)
- Wir partizipieren an modernen Entwicklungen wie z.B. Kryptowährungen (Bitcoin, Ethereum – in Summe ca. 7,0% per 30.04.2026).

# Blockchain & Kryptowährungen: Potenziale für Aufbewahrung, Überweisungen und dezentralisierte Finanzsysteme (DeFi)



Foto: Katrin Binner, Frankfurt  
Quelle: Bloomberg

Preisentwicklung des Bitcoins in den letzten 10 Jahren, in USD, per 13.04.2026



# Fazit: Investieren Sie in den ACATIS Datini Valueflex Fonds

- Hohe Performance durch Flexibilität bei Anlageentscheidungen.
- Schnelle, situationsbezogene Entscheidungen.
- Chancenorientierung ist wichtiger als Risikovermeidung.
- Investiert auch in konträre Themen.
- Hohe Volatilität, ungeglättet.
- Moderate Korrelationen (perfekte Beimischung!).
- Nicht geeignet für kurze Haltedauern oder vorsichtige Anleger.
- Erfahrenes Fondsmanagement.

# Stammdaten

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse X (TF)
Kapitalverwaltungsgesellschaft	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH		
Depotbank	UBS Europe SE, Frankfurt		
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH		
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72FI	DE000A2QSGT9
WKN	A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT
Domizil	Deutschland		
Währung	EUR		
Geschäftsjahresende	31.10.		
Ausgabeaufschlag	6%	5%	0%
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Erstausgabepreis	100,00 EUR	50,00 EUR	100,00 EUR
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten/ TER (per 31.10.2025)	0,93% p.a.	1,79% p.a.	1,43% p.a.
Performance Fee	Nein		
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, IT		
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend

# 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 Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- Sicherheit  
Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkursicher.
- Nachhaltigkeitschance  
Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristige 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 Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

# 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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen.
- 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.
- ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: [anfragen@acatis.de](mailto:anfragen@acatis.de), <http://www.acatis.de>.

# Kontakt – Ihre Ansprechpartner



**Luis Cáceres**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-60  
 Email: caceres@acatis.de  
 Leiter Vertrieb



**Michael Niefer**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-57  
 Email: niefer@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Norden



**Niels Schiller**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-69  
 Email: schiller@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Osten



**Nicole Török**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-18  
 Email: toeroek@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Bereich Nachhaltigkeit



**Joachim Paustian**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-37  
 Email: paustian@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Norden



**Eva Sonnenschein**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-19  
 Email: sonnenschein@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Süden



**Petra Weise**  
 ACATIS Service GmbH  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-51  
 Email: weise@acatis.ch  
 Institutional Sales Schweiz



**Marvin Otto**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-59  
 Email: otto@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Westen



**Ädri Osmani**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-64  
 Email: osmani@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland



**Marcus Kirschner**  
 ACATIS Service GmbH  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-56  
 Email: kirschner@acatis.ch  
 Institutional Sales Schweiz

# Kontakt Daten

- **ACATIS**  
Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Deutschland
  
- Adresse
  - mainBuilding
  - Taunusanlage 18
  - D-60325 Frankfurt
  - Tel: +49-69-97 58 37-77
  - Fax: +49-69-97 58 37-99
  - Webseite: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)
  
- **ACATIS**  
Service GmbH  
Schweiz
  
- Adresse
  - Gütli 166
  - CH-9428 Walzenhausen
  - Tel: +41-71-886 45-51

