

Marketinginformationen

Fondsportrait

Der Empiria Max Return global strebt langfristig einen maximalen Kapitalzuwachs an und investiert dazu international breit diversifiziert in trendstarke Qualitätsaktien. Der Fonds orientiert sich an keinem Vergleichsindex. Sowohl die Aktienauswahl als auch das Risikomanagement erfolgen konsequent regelbasiert. Derivate können zu Absicherungszwecken wie auch zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden.

Fondsberaterkommentar



Im laufenden Jahr notiert der MSCI All Country World Index (ACWI) in Euro gerechnet mit mageren +0,2% im Plus (Stand: 31.07.2025), der Unterindex für kleine Aktien (MSCI ACWI Small Cap) liegt sogar noch mit 2,1% im Minus. Im bisher recht turbulenten Börsenumfeld konnte der Empiria Max Return global mit einem Plus von +4,3%

ein relativ zum Markt durchaus erfreuliches Ergebnis erzielen. Die seit geraumer Zeit deutliche Untergewichtung (regelbasiert) von US-Aktien war dabei ein wichtiger Faktor. Das Fondsvermögen wuchs von 12,3 auf 14,0 Mio. Euro, bedingt durch erfreuliche Netto-Mittelzuflüsse von 1,1 Mio. Euro. Mit den Mittelzuflüssen bauten wir unser Portfolio dynamischer Qualitätsaktien auf inzwischen 172 Titel auf. Die mittlere Positionsgröße beträgt nur rund 80.000 Euro. Dadurch ist es uns möglich, eine Vielzahl attraktiver Nebenwerte (Small-Caps) mit ins Portfolio aufzunehmen, die alle unsere Qualitätskriterien erfüllen, von Asset Managern mit größeren Investmentfonds aufgrund ihres Handelsvolumens oftmals jedoch nicht erworben werden können. Unser Regelwerk zur Aktienauswahl führte zu einem regionalen Schwerpunkt in Asien/Pazifik (89 Titel), gefolgt von Europa (42) und Nordamerika (38). Seit Auflage erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 12,1%. Im Oktober 2024 wurden rund 3,5% ausgeschüttet (je Anteil 8,90 Euro). Auf Basis unserer Empiria-Systematik bestand zum 31. Juli kein Absicherungsbedarf. Die Investitionsquote ist mit 99,3% (Kasse bei 0,7%) im Zielkorridor (95-100%). Detaillierte Ausführungen zu unserer aktuellen Markteinschätzungen finden Sie im [Empiria-Brief](#)

31.07.2025

Daniel Haase und Michael Tsouloftas

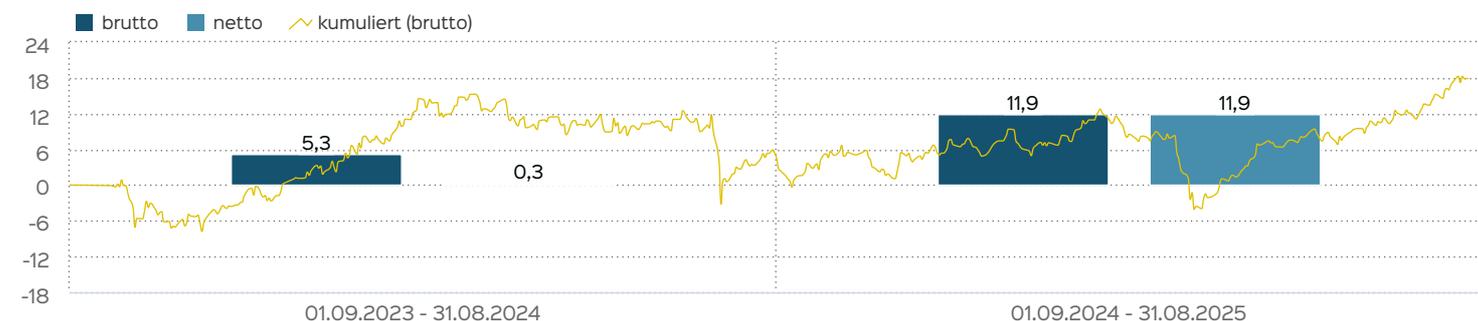
Fondsprofil

| | |
|----------------------------|--|
| Fondsname | Empiria Max Return global |
| Anteilscheinklasse | V |
| ISIN | DE000A3D75F9 |
| WKN | A3D75F |
| Auflegungsdatum | 01.09.2023 |
| Gesamtfondsvermögen | 14,67 Mio. EUR |
| NAV | 280,87 EUR |
| Ausgabepreis | 294,91 EUR |
| Rücknahmepreis | 280,87 EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Aktives Management | ja |
| Ausgabeaufschlag | 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Geschäftsjahresende | 31. Aug. |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| TER (= Laufende Kosten) | 1,71 % |
| Verwaltungsvergütung | davon 1,50 % p.a. |
| Verwahrstellenvergütung | davon 0,05 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,46 % (Details siehe "Wichtige Hinweise"). |
| Sparplanfähig | ja |
| Einzelanlagefähig | ja |
| Vertriebszulassung | AT, DE |

Rating



Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



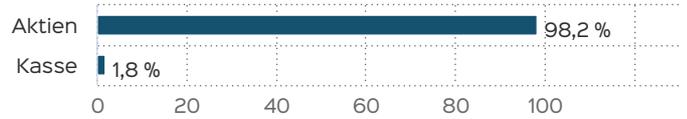
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00% des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertent-

wicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

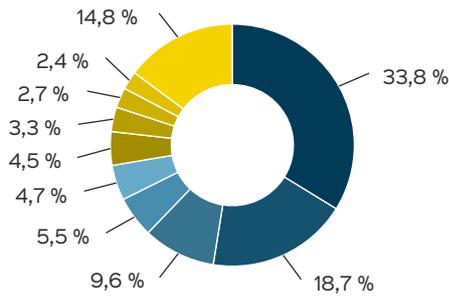
Vermögensaufteilung



Vermögensaufteilung inkl. Derivate

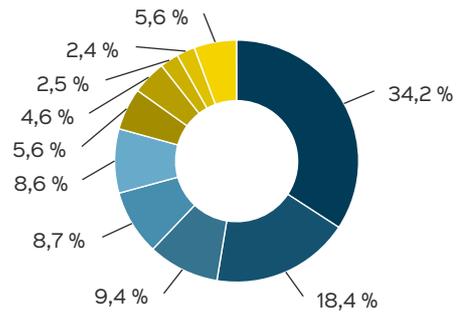


Anlagestruktur nach Ländern



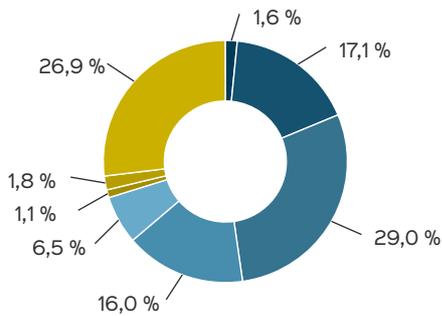
- Japan (33,8 %)
- USA (18,7 %)
- Großbritannien (9,6 %)
- Kaimaninseln (5,5 %)
- Schweden (4,7 %)
- Australien (4,5 %)
- Italien (3,3 %)
- Bermuda (2,7 %)
- Norwegen (2,4 %)
- Sonstige (14,8 %)

Anlagestruktur nach Währungen



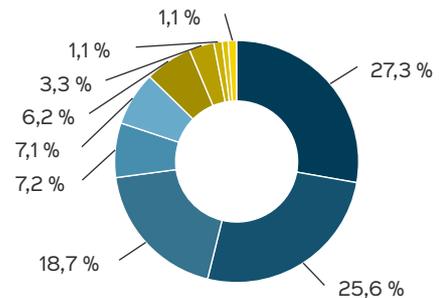
- Japanischer Yen (34,2 %)
- US-Dollar (18,4 %)
- Britisches Pfund (9,4 %)
- Hongkong-Dollar (8,7 %)
- Euro (8,6 %)
- Schwedische Krone (5,6 %)
- Australischer Dollar (4,6 %)
- Norwegische Krone (2,5 %)
- Baht (2,4 %)
- Sonstige (5,6 %)

Marktkapitalisierung



- > 1 Mrd. (1,6 %)
- > 500 Mio. (17,1 %)
- > 250 Mio. (29,0 %)
- > 150 Mio. (16,0 %)
- > 100 Mio. (6,5 %)
- > 75 Mio. (1,1 %)
- > 50 Mio. (1,8 %)
- k. A. (26,9 %)

Anlagestruktur nach Branchen



- Industrieunternehmen (27,3 %)
- Verbrauchsgüter (25,6 %)
- Technologie (18,7 %)
- Gesundheitswesen (7,2 %)
- Basiskonsumgüter (7,1 %)
- Grundstoffe (6,2 %)
- Energie (3,3 %)
- Telekommunikation (1,1 %)
- Versorgungsunternehmen (0,8 %)
- Sonstige (1,1 %)

Wertentwicklung seit Auflegung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung in Perioden

| | kumuliert | p.a. |
|----------------|-----------|---------|
| laufendes Jahr | 8,28 % | |
| 1 Monat | 3,79 % | |
| 3 Monate | 8,56 % | |
| 6 Monate | 5,48 % | |
| 1 Jahr | 10,39 % | 10,39 % |
| 3 Jahre | | |
| 5 Jahre | | |
| 10 Jahre | | |
| seit Auflegung | 16,31 % | 7,81 % |

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent

| Jahr | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Wertentwicklung KJ |
|------|------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|--------------------|
| 2023 | | | | | | | | | | -6,79 | 4,26 | 4,14 | 1,14 |
| 2024 | 5,05 | 5,93 | 2,40 | -4,39 | -0,12 | 0,22 | -0,64 | -3,88 | -0,10 | -3,42 | 3,67 | 1,96 | 6,21 |
| 2025 | 0,86 | 2,93 | -2,87 | -6,16 | 5,80 | 1,17 | 3,03 | 5,18 | | | | | 8,28 |



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Chancen

- Die im Fonds angewandte, auf maximalen Kapitalzuwachs ausgerichtete, regelbasierte Aktienauswahl nutzt das Potenzial mehrerer Renditequellen, u.a. vorteilhaftes Momentum, günstige fundamentale Bewertungskriterien, sowie Qualität.
- Der Fonds verfolgt eine dynamische Anlagepolitik ohne starre Benchmark-Orientierung.
- Der Fonds investiert grundsätzlich zu einem sehr hohen Anteil in Aktien und damit in Sachwerte.
- Die Möglichkeit, Derivate einzusetzen, bietet zusätzliche Renditepotenziale wie auch die Chance, bei vom Empiria-Risikomanagement-System erkannten Marktrisiken das Fondsvermögen abzusichern.
- Durch die erhöhte Volatilität aufgrund der renditeorientierten Aktienauswahl ist der Fonds in der Lage bei regelmäßigen Sparplänen den Cost-average Effekt besonders gut zu nutzen.

Risiken

- Die vom Fonds erworbenen Vermögensgegenstände sind generellen Trends an den Märkten ausgesetzt. Die Renditeorientierung in der Aktienauswahl kann zu erhöhter Volatilität führen.
- Veräußert der Anleger seine Fondsanteile zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in diesem Fonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm investierte Geld nicht vollständig zurück.
- Die Bonität der Emittenten etwaiger vom Fonds erworbenen Anleihen und Zertifikate kann sich verschlechtern. Emittenten können unter Umständen zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert dieser Wertpapiere ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

