

"People calculate too much and think too little."

Quelle: Charlie Munger

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.11.2023 bis 31.12.2023

Und der Sieger 2023 ist ... der ACATIS Global Value Total Return Fonds mit einem Plus von 20,4%. Es folgt der ACATIS Value und Dividende mit 20,2% und der ACATIS Aktien Global Value Fonds mit 20,1%. Bei den Dickschiffen standen der ACATIS Aktien Global Fonds mit 18,8%, der ACATIS Value Event Fonds mit 14,6% und der ACATIS IfK Value Renten mit 10,1% vorne. Der ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds nahm mit -19,6% den letzten Platz ein. Das Jahr 2023 war bis Ende Oktober 2023 sehr verzerrt, und erst ab November konnten kleine Aktien, nachhaltige Aktien und innovative Aktien wieder aufholen.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

Lumentum (+21,0%): Trotz schwacher Quartalszahlen und einem Verlust stieg der Optimismus bei den Analysten. Dank der deutlichen Anhebung des Preisziels durch Morgan Stanley verzeichnete die Aktie im robusten Umfeld kleiner Technologiewerte im Dezember einen starken Kursanstieg.

Grifols (+19,2%): Der Schuldenabbau setzt sich fort. Das Unternehmen hat 20% seiner Anteile am chinesischen Pharmaunternehmen Shanghai RAAS Blood Products für 1,8 Mrd. USD verkauft. Nach dieser Transaktion behält Grifols noch knapp 7% seiner Beteiligung an Shanghai RAAS und damit weiterhin seinen Marktzugang in China.

Fortescue Metals (+18,0%): Fortescue ist einer der großen Eisenerzproduzenten der Welt, der selbst nach dem Kursanstieg noch günstig bewertet ist. 20 Jahre nach Gründung ist Fortescue inzwischen der drittgrößte Steuerzahler in Australien. Im Anschluss an die Hauptversammlung stieg der Kurs weiter.

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

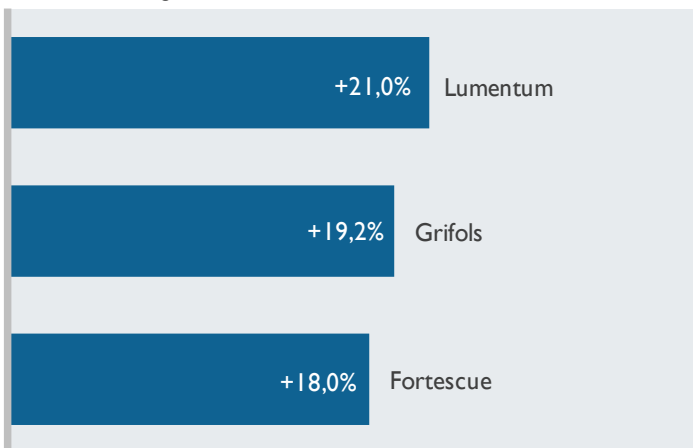
Anta Sports Products (-8,1%): Der chinesische Markt blieb im Jahr 2023 für den Sportartikelmarkt eine Herausforderung. Das liegt an der schlechten Konsumentenstimmung, die auch Konkurrent Nike zu spüren bekam und daher seine Prognosen für das Jahresergebnis senkte. Der schlechten Stimmung konnte sich auch die Anta-Aktie nicht entziehen.

GS Inflation Linked Note (-5,9%): Die gemessene Inflationsrate sank auf moderate Werte. Dies ist nach den starken Sprüngen der Vorjahre auch plausibel. Dadurch sank der Kurs der Inflationsicherungs-Note ein wenig. Wir bleiben dabei - die Inflation wird nicht verschwinden.

Procter & Gamble (-5,7%): Der amerikanische Konsumgüterkonzern kündigte Abschreibungen in Höhe von 1,3 Mrd. USD auf sein Gillette-Geschäft an. Das ist auf höhere Zinsen und einen starken US-Dollar zurückzuführen, der das Absatzvolumen beeinträchtigt und die Marge unter Druck setzt. Zudem plant das Unternehmen eine Restrukturierung seines Nigeria- und Argentinien-Geschäfts, die mit Kosten von bis zu 1,5 Mrd. USD verbunden ist.

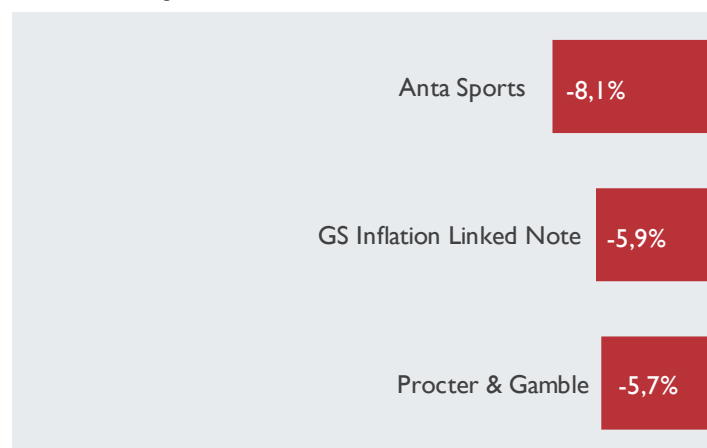
Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2023 bis 31.12.2023

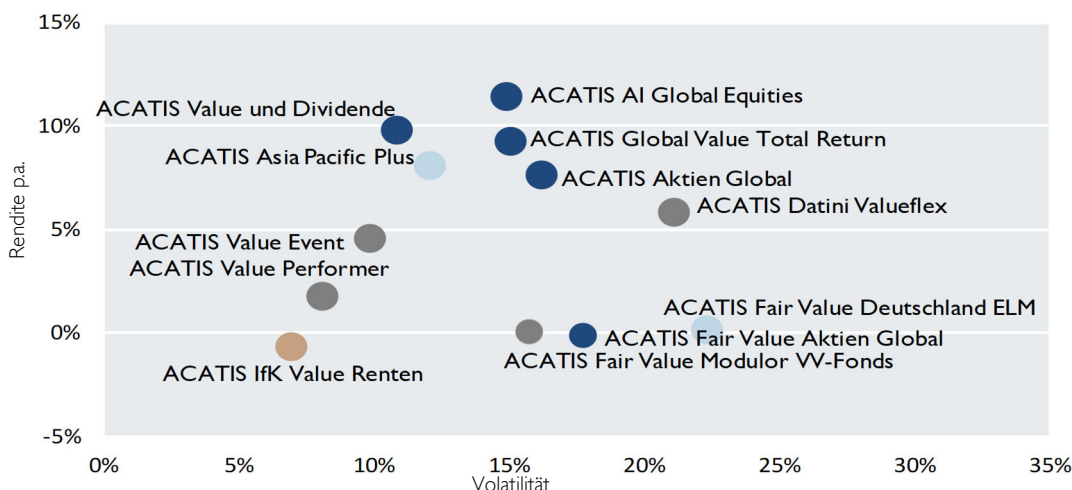


Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2023 bis 31.12.2023

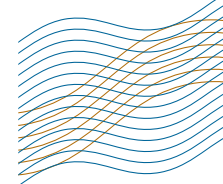


RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (3 Jahre p.a., rollierend)



- Aktienfonds Global**
 - ACATIS AI Global Equities
 - ACATIS Aktien Global Fonds
 - ACATIS Global Value Total Return
 - ACATIS Fair Value Aktien Global
 - ACATIS Value und Dividende
- Aktienfonds Regionen**
 - ACATIS Fair Value Deutschland ELM
 - ACATIS Asia Pacific Plus Fonds
- Mischfonds Global**
 - ACATIS Value Event Fonds
 - ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds
 - ACATIS Value Performer
 - ACATIS Datini Valueflex Fonds
- Rentenfonds Global**
 - ACATIS IfK Value Renten

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2024



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.11.2023 bis 31.12.2023

Nach den Investitionen in Zertifikate mit den Themen "Wiedererstarke kleinerer Aktien" und "Comeback von China" haben wir im Dezember keine wesentlichen Richtungsänderungen vorgenommen.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **ParTec:** Wir haben eine sehr kleine Position in ParTec aufgebaut. Diese deutsche Firma hat nur wenige Mitarbeiter, beherrscht aber die Integration von CPUs und GPUs und zukünftig auch von Quantencomputern in Supercomputing-Rechenzentren. Die Europäische Union fördert den Bau von Supercomputern, vorzugsweise mit europäischen Lieferanten. 2024 soll ein neuer Supercomputer "Jupiter" in Jülich gebaut werden, den ParTec zusammen mit Atos realisiert. Damit werden große Umsätze über die Bücher von ParTec gehen. Nach einer Besichtigung von Rechenzentren und Quantencomputern in Jülich haben wir uns für eine kleine Investition entschieden.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

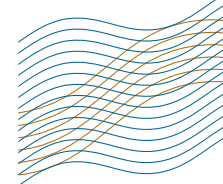
- **Fresenius SE:** Aufgrund der etwas langsameren Rückzahlung der Staatshilfen durch Fresenius und dem vorübergehenden Dividendenstopp haben wir die Aktie im ACATIS Value und Dividende verkauft.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Kuaishou Technology, NetEase, Tencent:** Die chinesische Regulierungsbehörde für Medien hat im Dezember einen Entwurf zur weiteren Regulierung der Gaming-Industrie vorgelegt. Netease, das führende „reine“ chinesische Gaming-Unternehmen, wäre davon dramatisch getroffen, ebenso wie Tencent, bei dem die Gaming-Umsätze ca. 30% des Umsatzes ausmachen. Darüber hinaus hat sich aus unserer Sicht mit dieser Regulierung auch das Risiko erhöht, dass Short-Video-Streaming-Anbieter wie Kuaishou (und auch das ungelistete Tiktok) in der Zukunft reguliert werden.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **3M, Nexon:** Wir haben Restpositionen veräußert.
- **Envista:** Wir haben den Eindruck, dass sich der langjährige Aufwärtstrend der Envista-Zahntechnikprodukte abschwächt und die Wettbewerber stärken werden. Deshalb haben wir die Aktie verkauft.
- **PlugPower:** Wir haben den Eindruck, dass die defizitäre PlugPower sich finanziell mit anstehenden Großprojekten übernimmt. Wir bleiben aber bei unseren anderen Wasserstoff-Investitionen.



AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

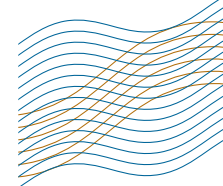
Alles hat seine Zeit. Der Aktienmarkt verteilt trotz seiner Mikroeffizienz im Tagesgeschäft seine langfristige Gunst nach sehr einseitigen, emotionsgeladenen Vorlieben. Mal sind Value-Aktien in, dann wiederum ist es Biotech, dann sind es wieder Firmen, die viel Geld "verbrennen", dann sind es wieder Langweiler, dann BRIC, gefolgt von Luxusartikeln, dann die nachhaltigen Aktien usw. Die Stories am Kapitalmarkt kommen und gehen und lassen sich von Fundamentaldaten häufig nicht beeindrucken. Darüber lagern zusätzlich reale Ereignisse wie Politik, Demographie, Krieg, Forschung. Die Regulatorik macht Vorschriften, welche Aktien zulässig sind. Und schließlich entscheiden die Budgets der Researchhäuser, mit welchen Aktien man sich beschäftigen sollte. Wenn dann noch die Finanzbildung schlecht ist, bleibt beim Anleger eine Orientierungslosigkeit, die in meinungslose Welt-ETFs mündet.

Was ist 2024 offensichtlich?

- Aktien mittelgroßer und kleiner Firmen sollten 2024 ein Comeback erleben. Sie sind 2023 links liegen geblieben. Aber auch Riesen haben mal klein angefangen. In den Small-Caps sind die Gewinner von morgen enthalten, die ihren Durchmarsch vorbereiten.
- "Die China Story ist gelaufen, inzwischen sind alle Brücken und Stahlwerke gebaut", erzählte neulich ein Kollege. An den Finanzmärkten scheint sich niemand mehr für China zu interessieren. Wenn aber alle negativ gestimmt sind, genügen schon kleine Stimungswechsel für eine Erholung. Unsere These ist also, dass nach drei schlechten Jahren China verdientermaßen ein Erholungsjahr erleben sollte. China ist die größte Exportnation der Welt, gefolgt von den USA und Deutschland. Diese riesigen Warenströme werden nicht verschwinden.
- Gleiches könnte für bereits abgeschriebene Regionen mit günstigen Bewertungen wie Großbritannien gelten.
- An den USA führt kein Weg vorbei. Das Land hat schon den einen oder anderen desaströsen Präsidenten überlebt, ist von Rohstofflieferungen weitgehend unabhängig und von geopolitischen Problemen kaum betroffen. Hinzu kommt ein gigantisches Konjunkturprogramm, das die teilweise marode Infrastruktur auf Vordermann bringen soll.
- Mit dem Corona-Hype sind Medizintechnik und Pharmakurse zunächst deutlich gestiegen und nun auch wieder kräftig gefallen. Einigen unserer Investments ging 2023 finanziell die Puste aus (z.B. Amyris, Evolva, Nabriva). Der Fortschritt in der Forschung bleibt aber unverändert sehr hoch. Die Forschungsprogramme laufen weiter, so dass auch hier eine Gegenbewegung nach oben kommen dürfte. Und die demografische Entwicklung liefert einen enormen Rückenwind: Wer älter wird, braucht mehr medizinische Versorgung.
- Das Thema erneuerbare Energien, Speicherung und Transport wird bleiben, trotz aller politischen Bemühungen, dumme und teure Fehler zu machen. Die Windkraftwerke werden gebaut, der Strom wird weitergeleitet und in Batterien oder in Form von Wasserstoff gespeichert. Also rechnen wir weiter mit vollen Auftragsbüchern und günstigen Bewertungen in der Industrie. Und meiden wollen wir die Firmen, die zwischen den deutschen Amboss und den chinesischen Hammer geraten, wie zum Beispiel die deutsche Autoindustrie oder die von den Versorgungsunsicherheiten geplagte Chemieindustrie.
- Künstliche Intelligenz wird weiter an Bedeutung gewinnen. Das Entwicklungstempo bleibt hoch und könnte sich "unter die Motorhaube" verlagern. Profitieren werden die großen KI-Kraftzentren (Microsoft, Amazon und Alphabet) sowie thematische Spezialisten. Fast alle Bürger unterschätzen die exponentielle Dynamik der Entwicklung, die einerseits unser Leben verbessern, andererseits die Existenz bestimmter Berufsgruppen bedrohen wird.
- Die Inflation bleibt. Das Angebot an Gütern bleibt begrenzt (weniger Wohnungen, weniger Restaurants, weniger Züge, weniger Arbeitskräfte, Versorgungsengpässe, ausbleibende behördliche Genehmigungen), unsere Sicherheit wird teurer, die Corona Steuererleichterungen laufen aus, die Energiewende kostet, der CO₂-Preis steigt. All dies spricht für eine bleibende Inflation.
- In Konsequenz werden die Zinsen nur wenig fallen können. Das spricht für eine schwache Baukonjunktur und Kreditausfälle bei Banken. Der Markt treibt die schwachen Teilnehmer in die Insolvenz.

Auf dieser Basis wollen wir unsere Investments 2024 ausrichten.

INVESTMENTBERICHT JANUAR 2024



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 deutsche Wirtschaft zum Jahresauftakt 2024**“

Unsere bisher hier erschienenen Sonder-Investmentberichte finden Sie nun direkt auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds.

Die (neuen) Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie ebenfalls auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds. Auf den nachfolgenden Monatsberichten ist leider gerade bei den Fonds mit vielen Anteilklassen dafür nicht genügend Platz vorhanden.

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutral
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 Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
PRIMA - Global Challenges	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	
PRIMA - Zukunft	Value in zukunftsorientierten Branchen	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 IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

Seite 4

BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

1/2024

Die deutsche Wirtschaft zum Jahresauftakt 2024

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

Zum Jahresausklang 2023 verfestigte sich der Eindruck, dass sich die Stimmung in der deutschen Wirtschaft auf einem Tiefstand befindet. Ein wirtschaftlich schwieriges Jahr mit einer Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts und einer relativ hohen Inflationsrate stand vor dem Abschluss. Die Stagflation sorgte allenthalben für Unzufriedenheit. Die Bauwirtschaft lag angesichts der hohen Zinsen am Boden, die energieintensiven Unternehmen schränkten ihre Produktion ein, die Automobilindustrie kämpfte mit dem Strukturwandel, der private Konsum blieb relativ schwach. Die Impulse aus dem internationalen Umfeld blieben weitgehend aus, nur die Vereinigten Staaten stützten den deutschen Export. Und die Bundesregierung sorgte für Verunsicherung, nicht zuletzt in Reaktion auf das Urteil des Bundesverfassungsgerichts.

Gleichwohl war 2023 für Anleger kein schlechtes Jahr. Die Aktienmärkte schlossen mit nennenswerten Gewinnen ab, die Anleihemärkte eröffneten neue Chancen. Die Stimmung schien teils schlechter als die Lage. Wie stellt sich die Lage also zum Jahresanfang 2024 dar? Der Auftakt mit Bauernprotesten und dem Streik der Lokführer steht nicht für eine Aufhellung der Stimmung. Aber welche Entwicklung lässt sich derzeit absehen?

Gemäß ihrer derzeit noch gültigen Herbstprognose erwartet die Bundesregierung für das Jahr 2024 zwar noch eine Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 1,3 Prozent. Allerdings waren im Herbst 2023, noch ohne Berücksichtigung der finanzpolitischen Auswirkungen des Bundesverfassungsgerichtsurteils vom 15. November 2023, eine Reihe von Prognostikern deutlich zurückhaltender. So erwartete der Sachverständigenrat für Wirtschaft nur noch 0,7 Prozent Wirtschaftswachstum. Zusammen mit dem nun niedrigeren finanzpolitischen Impuls dürfte das Wachstum des BIP noch etwas magerer ausfallen. Deutschland befindet sich also weiter in der Stagnation.

Die erwartete Inflationsrate für das Jahr 2024 liegt gemäß der Bundesregierung bei 2,6 Prozent; sie reiht sich damit in die Prognosen der Wirtschaftsforschungsinstitute und der EZB ein. Dies erscheint angesichts der Hartnäckigkeit der Inflation jedoch optimistisch. Die durch die Haushaltspolitik des Bundes bedingten Anstiege bei indirekten Steuern – höhere CO₂-Preise für Verkehr und Gebäude, Rückführung ermäßigter Umsatzsteuer für Gas und Speisen auf den Regelsatz, eine höhere Luftverkehrssteuer, die Streichung von Steuersubventionen wie dem

Agrardiesel – sorgen für höhere Preise. Hinzu kommen sich weniger günstig darstellende Basiseffekte als im Vorjahr, weil die Energiepreise in den nun kommenden Monaten nicht mehr so stark sinken können wie dann jeweils zum Vorjahr 2022, und vor allem höhere Löhne, welche die Unternehmen weiterzugeben versuchen werden. Das ifo Institut rechnet mit einer effektiven Lohnsteigerung für das Jahr 2024 in Höhe von rund 5 Prozent. Vorerst ist daher nicht mit Zinssenkungen zu rechnen.

Konjunkturelle Lichtblicke bietet der robuste Arbeitsmarkt, wenngleich die aktuelle Wirtschaftsschwäche allmählich eine höhere konjunkturelle Arbeitslosigkeit nach sich zieht.

Entgegen dem aktuellen Mediengeschrei ist die finanzpolitische Lage komfortabel: Die Staatsschuldenquote bewegt sich allmählich in Richtung der Maastricht-Grenze von 60 Prozent; die Finanzmärkte erteilen Deutschland beste Bonitätsnoten. Der Bund und die Gesamtheit von Ländern und Gemeinden sind auf dem Weg einer moderaten Konsolidierung, die mit ihrer leicht restriktiven Wirkung den Kurs der Geldpolitik stützt. Allerdings stellt diese Konsolidierung die Bundesregierung vor politische Herausforderungen, insbesondere wenn es um Subventionsabbau geht.

Strukturell kämpft die deutsche Wirtschaft weiterhin mit sehr hohen Energiekosten und relativ hohen Lohnstückkosten, einer der höchsten Unternehmenssteuerbelastungen in der Welt und enorm hohen Regulierungskosten. Der relative Nachteil hoher Energiekosten wird sich, nicht zuletzt angesichts der erforderlichen Steigerungen in der CO₂-Bepreisung, kaum reduzieren lassen. Die Arbeitskosten könnten an der ein oder anderen Stelle niedriger ausfallen. Aber die demografische Entwicklung wirkt strukturell in Richtung höherer Arbeitskosten. Die Wirtschafts- und Finanzpolitik muss daher vor allem durch eine Verbesserung des steuerlichen Umfelds und eine geringere Regulierungsintensität für günstigere Investitionsbedingungen sorgen. Eine Unternehmenssteuerreform und eine Politik der Deregulierung sind zwingend erforderlich.

Dass die Bundesregierung hierzu die Kraft aufbringt, darf bezweifelt werden.

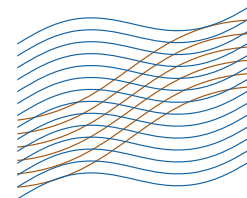
Mit freundlichen Grüßen



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

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.12.2023



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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Dezember legte der Fonds um 5,7% zu und beendete das Jahr mit einem Plus von 10,8%. Die Werte des Referenzindex liegen bei 3,6% für Dezember bzw. 19,6% aufs Jahr. Ein Blick auf die Titel, die am meisten zur Performance des Fonds im Jahr 2023 beigetragen haben, zeigt ein interessantes Bild. An der Spitze stehen mit Tri Pointe Group, Pultegroup und Taylor Morrison Home drei US-amerikanische Immobilienentwickler. Der Immobilienmarkt war der Zinspolitik der US-Notenbank ausgeliefert, die die Hypothekenzinsen in die Höhe trieb. Hausbesitzer, die sich während des Höhepunkts der Covid-Pandemie mit extrem niedrigen Zinssätzen eingedeckt haben, zögerten mit dem Verkauf und verknappten das Angebot der zum Verkauf stehenden Häuser. Dies trug zu einer Überhitzung des Wohnungsmarktes und zu einem Boom bei Hausbauaktien bei, da sich die Amerikaner dem Hausbau als Investitionsalternative zuwandten.

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 einzustufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung des CO₂-Emissionen zu leisten.

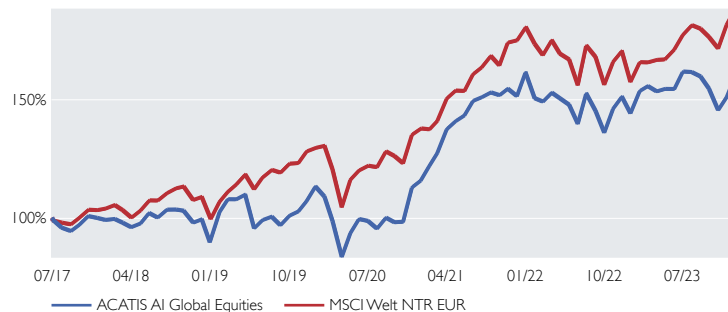
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	46,6 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Yeti	3,0%
Smith	2,7%
Cameco	2,7%
Formfactor	2,7%
Urban Outfitters	2,6%
Elekta	2,5%
Gentex	2,5%
NEC Networks	2,5%
Boliden AB	2,5%
Commvault Systems	2,5%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	14,3	5,1	0,0	1,9	-12,9	3,5	1,5	-3,6	4,1	1,8	4,3	5,8	26,1	30,0
2018	0,4	-1,6	-1,9	1,6	4,6	-1,9	3,3	0,1	-0,5	-4,8	1,4	-9,7	-9,4	-4,1

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
59,8%	7,5%	38,0%	10,8%	18,1%	14,9%	12,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Jahr	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Kauf zum Jahresanfang	8,3	7,8	13,0	5,3	12,2	13,0
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	12,2	12,6	21,6	11,3	8,4	11,3

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 0,5%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C
ISIN	A2DR2L	A2DMV7	A2DMV8
Ausschüttungsart	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81
Rücknahmepreis	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	151,68 EUR	1.550,74 EUR	1.566,55 EUR
Anlegertyp	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017
Mindestanlage	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 30.06.2022)	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,10%	0,90%
Vertriebszulassung	1,43%	0,73%	0,58%
Vertreter in der Schweiz	DE, AT, CH, FR, PT	DE, AT, CH, FR, NL, PT	DE, FR, NL
Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	Tellico AG, Schwyz	

*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

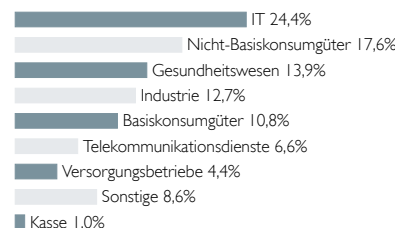
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Lipper Leader

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

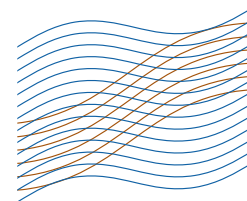
ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete den Dezember mit einem Monatsplus von 4,9% und einem Jahresplus von 18,2%. Allein 14 Aktienpositionen legten im Dezember um mehr als 10% zu. Die größten Beiträge zur Gesamtperformance kamen von Fortescue, Booking, Grifols, Lam Research und Lumentum, also von mittelgroßen Aktien. Nach unserer Zählung sind bei Fortescue derzeit 5 verschiedene Projekte auf 3 Kontinenten zur Erzeugung von grünem Wasserstoff in Vorbereitung. Fortescue scheint eine eigene PEM-Membrantechnologie zu entwickeln. Seit Anfang November hat sich der Markt wieder normalisiert. Die einseitige Bevorzugung der großen Aktien hat ein Ende gefunden, das breite Mittelfeld gewinnt wieder. Die Inflationssicherung brachte im Dezember einen negativen Beitrag, weil die Inflationsraten weiter zurückgekommen sind und damit ein Ende der Zinssteigerungen erwartet wird.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

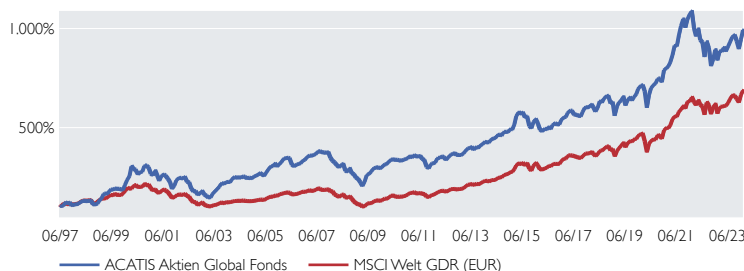
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	598,3 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Novo-Nordisk	5,2%
Nvidia	4,6%
Fortescue	4,5%
Microsoft	4,0%
Booking Holdings	3,9%
Regeneron Pharmaceuticals	3,8%
Lam Research	3,5%
Progressive	3,4%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 6Y	3,1%
Intuitive Surgical	3,0%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0
2018	1,9	-2,4	-3,4	3,4	5,6	-1,3	3,5	1,4	0,2	-5,6	0,7	-10,5	-7,2	-3,6

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
891,9%	9,0%	134,5%	77,3%	24,5%	18,2%	16,4%	16,2%	11,5%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 0,9%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	978174	A0HF4S	A0YBNM	A3C92E
	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	497,47 EUR	33.786,52 EUR	32.684,77 EUR	1.037,71 EUR
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.12.2022)	1,50%	0,80%	0,80%	0,70%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tello in der Schwyz			

*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

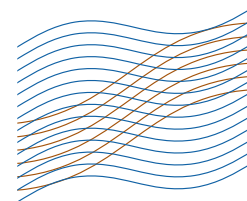
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete den Dezember mit einem Monatsplus von 4,9% und einem Jahresplus von 20,1%. Allein 14 Aktienpositionen legten im Dezember um mehr als 10% zu. Die größten Beiträge zur Gesamtperformance kamen von Fortescue, Booking, Grifols, Lam Research und Lumentum, also von mittelgroßen Aktien. Nach unserer Zählung sind bei Fortescue derzeit 5 verschiedene Projekte auf 3 Kontinenten zur Erzeugung von grünem Wasserstoff in Vorbereitung. Fortescue scheint eine eigene PEM-Membrantechnologie zu entwickeln. Seit Anfang November hat sich der Markt wieder normalisiert. Die einseitige Bevorzugung der großen Aktien hat ein Ende gefunden, das breite Mittelfeld gewinnt wieder. Die Inflationssicherung brachte im Dezember einen negativen Beitrag, weil die Inflationsraten weiter zurückgekommen sind und damit ein Ende der Zinssteigerungen erwartet wird.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	68,8 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Novo-Nordisk	6,5%
Nvidia	5,3%
Regeneron Pharmaceuticals	4,7%
Booking Holdings	4,2%
Microsoft	4,1%
Progressive	4,0%
Lam Research	3,9%
Berkshire Hathaway	3,6%
Fortescue	3,3%
Intuitive Surgical	3,1%

WKN	A1CSKU
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	245,91 EUR
Auflagedatum	01.10.2010
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	1,39%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%
Vertriebszulassung	AT

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	8,6	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,2	2,6	-2,3	2,8	1,8	3,8	1,6	25,9	30,8
2018	1,6	-2,4	-3,6	3,1	5,5	-1,7	3,6	1,4	0,3	-6,1	0,8	-10,5	-8,6	-3,6

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
164,8%	7,6%	68,9%	18,7%	20,1%	13,6%	16,3%	16,0%	11,7%

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

RENDITEDIENSTRECK

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,4	8,7	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9	2023	20,1
	6,4	7,7	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8		2022	-12,3
	9,6	11,4	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4			2021	31,6
	7,8	9,6	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2				2020	6,9
	7,2	9,2	9,2	8,0	7,1	8,1	8,8					2019	30,8
	5,1	7,0	6,7	4,8	2,8	2,7						2018	-3,6
	7,2	9,9	10,0	8,4	6,9							2017	
	6,5	9,5	9,6	7,3								2016	
	6,6	10,4	10,8									2015	
	7,4	12,9										2014	
	5,6											2013	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOCATION - NACH LÄNDERN



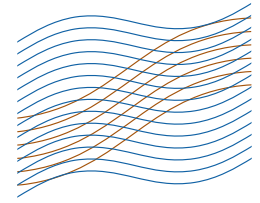
ACATIS Testsieger

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de). 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. Januar 2024, 12:00 MEZ

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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schließt das Jahr mit einem Gesamtplus von 15,2%, wobei sich im Dezember ein Zuwachs von 4,5% verzeichnen ließ. Damit endete das Jahr insgesamt versöhnlich. Die besten Wertentwicklungen im Dezember zeigten sich bei Ansys (+22,0%), Idexx Labs (+17,6%) und Shin-Etsu Chemicals (+17,5%). Der Hersteller von Ingenieurssoftware Ansys verdankte seinen starken Kursanstieg Gerüchten über ein Übernahmeangebot von Synopsis in Höhe von 30 Mrd. USD. Auf der anderen Seite der Performanceskala finden sich Marsh & McLennan (-6,3%), SAP (-4,1%) und Münchener Rück (-4,0%). Die Papiere der Münchener Rück verloren aufgrund von Bedenken hinsichtlich schneller Zinssenkungen, die die Wiederanlagerendite nach unten drücken könnten. Somit verhielt sich die Aktie ähnlich wie die der anderen großen Rückversicherungsunternehmen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL	Eli Lilly	2,4%
Manager	ACATIS Investment	VAT Group	2,3%
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair-Value, CH	Shin-Etsu Chemical Co	2,3%
Domizil	Liechtenstein	Autodesk	2,3%
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank	MSCI	2,3%
UCITS V	ja	Waters	2,2%
Fondsvermögen	53,6 Mio. EUR	Adobe	2,2%
Geschäftsjahresende	31.12.	Sumitomo Forestry	2,2%
Anlagehorizont	langfristig	SAP	2,2%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)	Stora Enso	2,2%
Mindesthaltedauer	5 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

TOP 10 POSITIONEN

	Anteilk. P	Anteilk. I
WKN	964894	A2ABBX
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	253,86 EUR	1.528,18 EUR
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	2,10%	1,34%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI	DE, AT, CH, LI
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz	

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	6,2	4,6	1,4	3,7	-7,3	4,3	0,7	-3,1	3,9	0,3	2,2	2,4	20,0	
2018	2,2	-1,9	-2,1	4,0	4,1	-2,2	2,4	1,3	-0,6	-6,2	-0,8	-6,9	-7,2	

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
171,5%	5,2%	31,9%	-0,7%	15,2%	18,1%	17,8%	13,1%

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

RENTEDREIECK

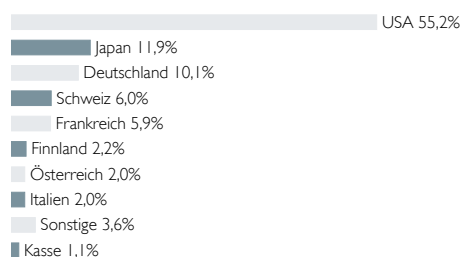
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
5,0	7,1	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2	2023 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD		
4,2	6,4	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6				
7,8	10,7	10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0					
6,6	9,7	9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2						
6,2	9,6	9,3	7,9	7,3	6,7	8,7							
4,5	8,2	7,6	5,7	4,3	2,6								
6,3	11,0	10,8	9,2	8,5									
4,9	10,1	9,7	7,2										
5,8	12,6	12,8											
4,8	13,5												
2,7													

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 1,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021



Fondsmagazin 2017



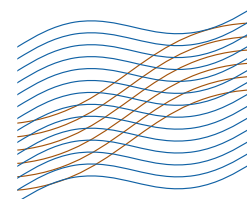
Principles for Responsible Investment

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Nach einem Jahresendspurt und einem Wertzuwachs von 6,1% im Dezember schließt der Fonds das Jahr 2023 mit einem Plus von 20,4% ab. Damit ist er der performancestärkste Fonds aus dem Hause ACATIS für das Jahr 2023. Auf Jahressicht stachen vor allem Nvidia (+227%), Pulte Group (+93%) und Adobe (+71%) hervor. Schwach entwickelten sich hingegen Dollar General (-47%), Anta Sports (-28%) und International Flavor & Fragrances. Anfang Dezember wurde der Fonds für das Jahr 2024 fit gemacht und umgeschichtet. Prominente Neuzugänge sind unter anderem die österreichische Verbund AG, Amazon, American Express oder das französische Luxusgüterunternehmen Hermès. Unternehmen wie Netflix, Nemetschek oder Keurig Dr Pepper mussten weichen. Mit einer Investitionsquote von 110% startet der Fonds optimistisch ins neue Jahr.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung, Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	54,6 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltungsdauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Carl Zeiss Meditec	2,2%
Albemarle	2,0%
Sartorius VZ	2,0%
Booking Holdings	1,9%
Costco Wholesale	1,9%
Lithia Motors CI A	1,9%
Keysight Technologies	1,9%
Cintas	1,9%
Pulte Group	1,9%
Reply	1,9%

WKN	A1JGBX
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	341,34 EUR
Auflagedatum	22.08.2011
Anlegertyp	Privatkunde
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.12.2022)	1,80%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

* (PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrpreise, 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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	10,9	3,0	1,7	5,7	-7,0	5,3	2,3	-2,5	2,8	0,6	4,3	1,1	30,8	
2018	0,9	-1,5	-1,7	3,1	5,5	0,5	2,5	2,8	0,2	-5,1	-0,2	-10,0	-3,8	

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
245,4%	10,5%	77,6%	30,3%	20,4%	13,9%	17,5%	15,1%	12,7%

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

RENDITEDREIECK

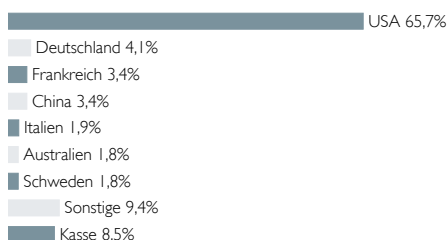
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	9,8	9,9	9,0	8,7	8,6	8,9	9,3	12,2	7,9	9,2		
	8,9	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1			
	12,2	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2				
	10,0	10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4					
	10,8	11,0	9,6	9,3	9,2	10,3						
	8,2	8,0	5,8	4,5	2,9							
	10,3	10,5	8,4	7,5								
	11,1	11,5	9,0									
	12,4	13,3										
	13,3											

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 0,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

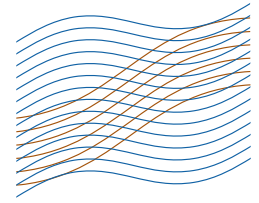


ACATIS Testsieger

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Dezember verzeichnete ein äußerst erfreuliches Ergebnis: Der Fonds schloss das Jahr mit einem beachtlichen Plus von 17,9%, was im Vergleich zu seinem Index - mit nur 5,4% - deutlich besser ist. Das Monatsplus allein beträgt 2,5%. Zu den Top-Performern zählen Fortescue (+18,0%), Disco (+12,9%) und Geberit (+12,4%). Disco, der japanische Hersteller von Maschinen für das Schleifen, Zuschneiden und Bearbeiten von Wafern, konnte sich mit einem Anstieg von 155% seit Jahresanfang als der stärkste Titel im Fonds etablieren. Die schwächsten Entwicklungen zeigten Procter & Gamble (-5,7%), CME (-4,7%) und Adidas (-4,2%). Aufgrund des starken US-Dollars verzeichnete Procter & Gamble im Auslandsgeschäft Umsatzeinbußen und hat daher 1,3 Mrd. USD auf sein Gillette-Geschäft abgeschrieben.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien	Münchener Rück	5,2%
Manager	ACATIS Investment	Novo-Nordisk	5,2%
Domizil	Österreich	Apple	5,1%
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz	Microsoft	4,9%
UCITSV	ja	Fortescue	4,5%
Fondsvermögen	108,0 Mio. EUR	Disco	4,4%
Ausgabeaufschlag	3%	Eli Lilly	4,3%
Geschäftsjahresende	31.12.	McDonald's	3,8%
Anlagehorizont	langfristig	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,4%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)	Abbott Laboratories	3,1%
Mindesthaltedauer	8 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskonntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

TOP 10 POSITIONEN

KVG	Masterinvest, Wien	Münchener Rück	5,2%
Manager	ACATIS Investment	Novo-Nordisk	5,2%
Domizil	Österreich	Apple	5,1%
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz	Microsoft	4,9%
UCITSV	ja	Fortescue	4,5%
Fondsvermögen	108,0 Mio. EUR	Disco	4,4%
Ausgabeaufschlag	3%	Eli Lilly	4,3%
Geschäftsjahresende	31.12.	McDonald's	3,8%
Anlagehorizont	langfristig	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,4%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)	Abbott Laboratories	3,1%
Mindesthaltedauer	8 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskonntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

	Anteilk. A	Anteilk. X
WKN	AIW9AY	A3C88H
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	184,38 EUR	1.061,97 EUR
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Institut. Anleger
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	1,55%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,91%
Vertriebszulassung	DE, AT	DE, AT

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	5,9	3,4	2,6	2,3	-5,1	4,4	2,2	-0,8	3,0	-0,5	1,9	2,1	23,3	25,4
2018	1,0	-2,6	-2,9	0,1	3,3	-1,2	5,4	1,4	0,4	-4,0	2,5	-7,4	-4,5	-2,9

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
132,5%	8,8%	69,0%	32,5%	17,9%	11,3%	12,4%	10,9%	4,8%

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

RENTITEDREIECK

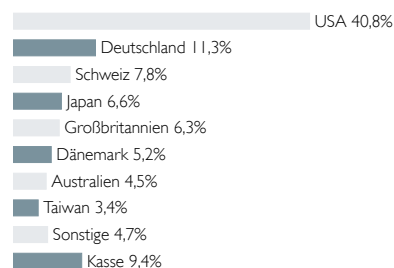
Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8		
	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2			
	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4				
	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8					
	8,9	7,3	8,0	8,3						
	6,3	3,6	3,3							
	9,1	6,5								
	9,6									

Kauf zum Jahresanfang Performance
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

■ durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%

ASSET ALLOCATION - NACH LÄNDERN



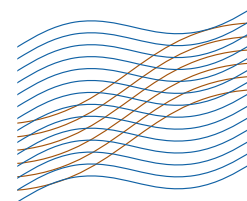
ACATIS Testsieger

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

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

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de). 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. Januar 2024, 12:00 MEZ

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



PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 31.12.2023

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember 2023 verzeichnen die Kurse erneut einen kräftigen Anstieg, von dem auch der Fonds profitierte. Mit einem Plus von 6,0% hat er sich im letzten Monat des Jahres hervorragend entwickelt, sodass für das Gesamtjahr eine Performance von 12,0% zu verzeichnen ist. Die besten Performer im Dezember waren Xerox (+30,8%), Interface (+25,6%) und Scatec (+21,1%). Die Aussicht auf niedrigere Zinsen und der Zuschlag für ein großes Energiespeicherprojekt in Südafrika verleihen der norwegischen Scatec kräftigen Rückenwind. Am schlechtesten lief der Berichtsmontat für Konica Minolta (-8,8%), SwissRe (-5,2%) und Ricoh (-5,0%). Die Aussicht auf niedrigere Zinsen drückt die Renditeerwartungen bei der Swiss Re, wodurch die Aktien zum Jahresende einen Teil ihrer Gewinne einbüßten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen (u. a. Bekämpfung von Armut, Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen) leisten. Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Das Research liefert die Münchner Nachhaltigkeitsratingagentur ISS-ekom, die auch den Nachhaltigkeitsindex Global Challenges der Börse Hannover berät, an dem sich der Fonds orientiert.

PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,7 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

TOP 10 POSITIONEN

Union Pacific	9,7%
Canadian National Railway	8,5%
Dassault Systemes	5,7%
Medtronic	5,7%
Intel	5,6%
STMicroelectronics	4,8%
CSX	4,7%
Siemens Healthineers	4,6%
EDP Renováveis	4,0%
Orstedt A/S	3,9%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. G	Anteilk. I	Anteilk. V
A0JMLV	A0JMLW	A3DNXU	A2P06H	
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	200,67 EUR	217,74 EUR	98,77 EUR	103,42 EUR
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	1.000.000 EUR	keine
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	2,31%	1,57%	1,09%	2,09%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%	0,15%	1,38%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU

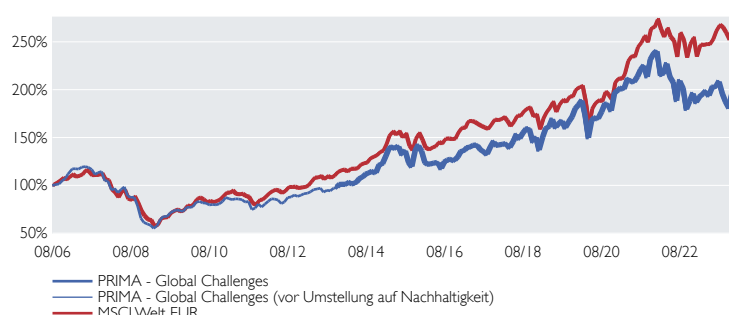
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de). 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. Januar 2024, 12:00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	3,1	1,3	2,0	-2,4	4,7	-0,2	3,0	-5,9	-4,2	-3,6	8,6	6,0	12,0	17,6
2022	-10,2	0,2	5,1	-5,8	-2,8	-9,4	11,1	-3,8	-11,0	4,6	4,4	-4,9	-22,3	-14,2
2021	1,5	-0,6	5,2	-0,7	-0,8	2,5	3,4	2,2	-5,2	8,3	2,8	1,2	20,9	29,3
2020	2,7	-7,6	-14,2	11,7	2,2	-0,8	4,0	4,8	0,2	-3,8	10,2	1,3	8,2	4,6
2019	9,9	5,8	1,0	5,4	-5,2	2,2	2,1	-4,4	3,7	3,1	4,9	2,3	34,2	27,5
2018	0,4	0,5	-3,0	4,2	5,4	-2,9	3,9	2,8	0,4	-8,6	3,2	-8,9	-3,8	-5,9

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
108,8%	4,3%	106,6%	52,7%	5,1%	12,0%	16,7%	18,9%	18,2%	15,3%

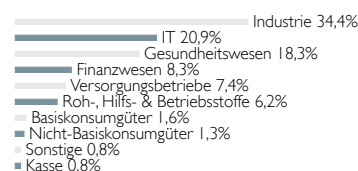
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTIEDREIECK

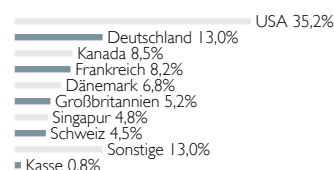
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	6,9	8,3	7,8	7,5	6,2	5,5	6,4	6,6	8,8	3,3	1,7	0,5	
	6,5	8,0	7,4	7,0	5,4	4,6	5,5	5,6	8,1				
	9,6	11,6	11,4	11,4	10,2	9,9	12,2	14,0	20,6				
	8,6	10,6	10,2	10,1	8,5	7,9	10,1	11,8					
	8,6	10,9	10,5	10,5	8,5	7,8	10,8						
	5,8	7,9	7,0	6,2	2,9	0,2							
	7,2	10,0	9,3	8,9	5,3								
	7,5	10,9	10,3	10,1									
	9,3	14,1	14,3										
	8,7	14,9											
	5,0												

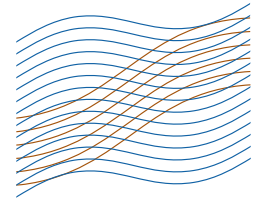
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN*





PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 31.12.2023

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Kursanstieg von 4,7% war der Dezember ein guter Jahresabschluss für den Fonds. Auf Jahressicht erzielte der Fonds ein Plus von 14,3%. Im Dezember waren die Top Performer Alfen (+34,0%), Carbios (+26,4%) und Hexagon Purus (+26,1%). Alfen bekam einen neuen Auftrag über 20 MWh Batteriespeicherlösungen von Windpark de Plaet. Carbios erhielt die erste Meilensteinzahlung in Höhe von 1,2 Millionen Euro von der Agentur für den ökologischen Wandel (ADEME) für die Optimierung seines PET-Recyclingverfahrens mittels Enzymen. Hexagon Purus erfreute sich über einige Neuaufträge für seine Wasserstoffzylinder, darunter von Ford Trucks und anderen großen Spielern aus der Wasserstoffindustrie. Zudem erhielt das Unternehmen rund 90 Mio. Euro über die Vergabe neuer Wandelanleihen. Die Verlierer im Fonds waren Tobii (-15,4%), Nexon (-13,6%) und Formycon (-13,2%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich in Unternehmen, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten. Zu diesen Zukunftsthemen gehören Biologie und Medizin, Landwirtschaft, Elektromobilität und autonomes Fahren, Energieerzeugung und -speicherung, Verkehr, KI und Robotik, Internet of Things und Digitalisierung, Gaming und Virtual Reality sowie Blockchain. Als Aktienfonds investiert er mehr als 50% des Vermögens in Aktien. Es können sowohl Standard- als auch Nebenwerte aus Industrie- und Schwellenländern (auch in Fremdwährungen) gekauft werden. Des Weiteren kann in Anleihen, andere Fonds (max. 10% des Fondsvolumens), Bankguthaben und auch in Derivate investiert werden. Die Kasse ist auf max. 49% des Sondervermögens begrenzt. Der Fonds investiert Benchmark frei.

PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6,5 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

TOP 10 POSITIONEN

Microsoft	3,8%
Nvidia	3,5%
Fortescue	3,3%
Lam Research	3,3%
Progressive	3,2%
Alphabet	3,1%
Visa	3,0%
Dassault Systemes	3,0%
Amazon	3,0%
Advanced Micro Devices	2,9%

	Anteilk. A	Anteilk. G
WKN	A2P06J	A2P06K
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	107,02 EUR	108,53 EUR
Auflagedatum	13.07.2020	13.07.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	100.000 EUR (Kl. G)
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	3,27%	2,24%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU

PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

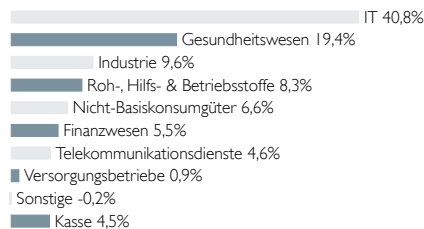
	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	5,8	-0,6	0,9	-2,7	7,8	0,2	2,7	-3,5	-4,8	-4,1	8,1	4,7	14,3	
2022	-12,2	1,0	7,1	-7,0	-3,2	-8,6	9,3	-1,4	-9,6	1,1	1,4	-4,7	-25,6	
2021	4,8	-0,3	-0,9	3,1	-2,4	7,1	1,4	4,0	-5,1	4,4	2,8	-2,2	17,3	
2020							-1,4	5,3	-1,0	2,0	3,4	1,3	9,9	

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	9,6%
	17,1%

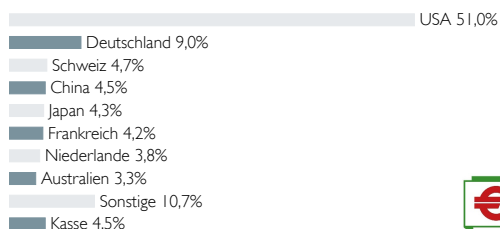
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

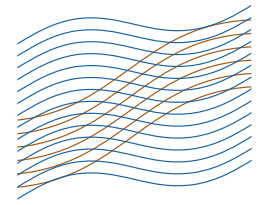
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanger 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im Dezember um 7,4% zu und beendete das Jahr mit einem zweistelligen Plus von 10,6%. Der Fonds blieb jedoch hinter der Benchmark zurück, die in 2023 um 25,7% zulegte. Die Differenz erklärt sich vor allem durch die Dominanz der "Magnificent Seven" (Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta, Tesla und Nvidia). Diese haben den Index im Jahr 2023 fast im Alleingang deutlich nach oben getrieben. Ein Index, der von wenigen hoch gewichteten Super-Performern getrieben wird, war 2023 eine globale Erscheinung, aber in keinem Markt so ausgeprägt wie in den USA. Langfristig sollte sich auch an den Aktienmärkten zeigen, dass die verbleibenden 493 Unternehmen im Index ihren Beitrag zur US-Wirtschaft leisten. Seit dem Strategiewechsel im Oktober 2022 hat der Fonds um 21,1% zugelegt, die Benchmark um 27,4%. Dies ist angesichts des oben beschriebenen Phänomens verständlich.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	15,6 Mio. USD
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Kla-Tencor	2,5%
CO2 Neutralisation Note	2,5%
Abbott Laboratories	2,5%
Dollar Tree	2,5%
Norfolk Southern	2,4%
Cognizant Technology Solutions	2,4%
Lam Research	2,4%
Adobe	2,4%
Dell Technologies	2,4%
Kraft Heinz Company	2,4%

	Anteilk. A	Anteilk. X
WKN	A2JF68	A2JF69
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	119,60 USD	120,37 USD
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.05.2023)	1,40%	1,30%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	

* (PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

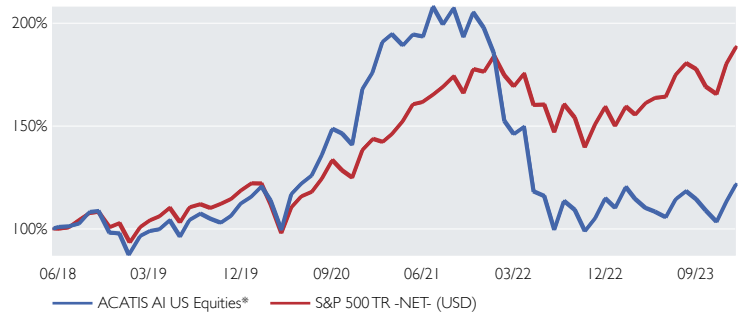
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

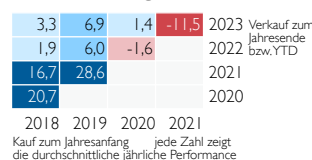
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	10,5	2,4	0,9	4,5	-7,7	8,4	3,0	-2,4	-1,8	3,3	5,6	2,9	32,2	30,7
2018					0,7	0,3	1,3	5,5	0,5	-9,7	-0,4	-10,5	-12,8	-6,7

Perf s. Auflage	21,7%	Volatilität s. Auflage	26,2%
-----------------	-------	------------------------	-------

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

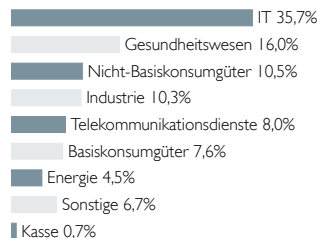
RENDITEDREIECK



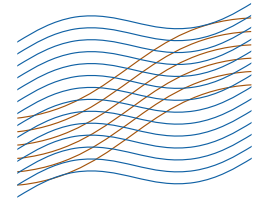
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger



ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds stieg im Dezember um 6,3%. Die Small Caps konnten outperformen, der SDAX legte um 6,7% zu, der MDAX um 3,6%. Der DAX gewann 3,3%. Kurz vor Weihnachten bescherte uns der Wind- und Solarpark-Betreiber Energiekontor ein schönes Geschenk: Energiekontor - mit 8,4% Fondsgewicht und unsere Top 3 Position - erhöhte sein Gewinnziel für das Geschäftsjahr 2023. Im Vergleich zum Vorjahr soll das Vorsteuerergebnis nun um rund 30 bis 60 Prozent auf 80 bis 100 Millionen Euro steigen. Bislang wurde ein Gewinnplus von 10 bis 20 Prozent in Aussicht gestellt. Die Aktie konnte in Folge im Berichtsmontat um 25,1% zulegen. Bei Süss Microtec hat der neue CEO Aktien gekauft. In einem Researchbericht wurde davon gesprochen, dass sich die Lage bei Ausfuhrkontrollen nach China wieder verbessere. Dorthin hatte Süss Anlagen im Wert von EUR 18 Mio noch nicht ausliefern können.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	64,4 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Süss MicroTec	9,6%
Krones	8,5%
Energiekontor	8,5%
Encavis	4,7%
GFT	4,4%
PVA TePla	4,2%
Amadeus Fire	4,0%
Aurubis	3,5%
Jungheinrich	3,4%
SIXT VZ	3,2%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
WKN	163701	A2PQQC	A2JD2L
ISIN	LU0158903558	LU2045773152	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	343,70 EUR	9.998,47 EUR	54,04 EUR
Auflagedatum	03.01.2003	13.01.2020	21.03.2018
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	1.000.000 EUR	keine
Sparplan	ab 100 EUR	nein	nein
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.08.2022)	2,54%	1,67%	2,15%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	0,94%	1,40%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz		

*(PRIIPs Kosten in Höhe von bis zu 0,01% bereits enthalten.)

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, X (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 **(B)** Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassung 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. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



— ACATIS Fair-Value Deutschland ELM

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 5,5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 947,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6	-1,5	-3,9	-7,9	-1,9	-8,3	-27,1	

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
587,4%	9,6%	61,6%	41,3%	0,2%	2,4%	26,4%	22,3%	22,9%

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

RENDITEDIKRECK

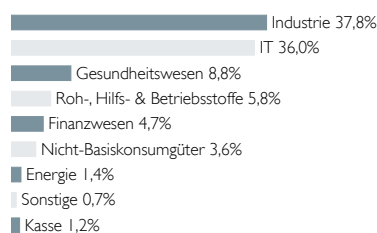
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,1	8,5	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,5	7,2	3,7	0,2	2023	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
	7,5	9,0	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1		2022	
	10,8	12,9	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8			2021	
	9,2	11,4	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9				2020	
	8,6	10,9	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3					2019	
	7,0	9,3	6,8	2,7	1,3	-5,1						2018	
	13,0	17,0	15,3	11,9	13,0							2017	
	11,9	16,4	14,2	9,5								2016	
	14,9	21,6	20,2									2015	
	13,0	21,1										2014	
	14,4											2013	

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

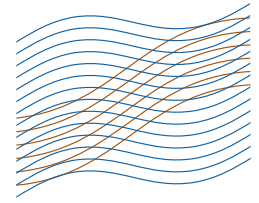
CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 0,9%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im Dezember eine gute Performance und schloss den Monat mit einem Plus von 5,9%. Haupttreiber der Performance im Dezember war der australische Bergbaugigant Fortescue, der über 18% zulegte. Für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr gewann der Fonds 14,2% und übertraf damit die Benchmark um 2,5%. Der beste Wertentwickler des Jahres war der indische IT-Großkonzern Sonata Software, der um 156% zulegte, gefolgt von dem japanischen Halbleiterrausrüster DISCO Cor. mit einem Plus von 155%.

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. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	20,6 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,5%
Redington India	7,0%
Fukuda Denshi	5,8%
DBS Group Holdings	5,2%
Nick Scali	4,8%
Sonata Software	4,8%
Samsung Electronics GDR	4,6%
CO2 Neutralisation Note	3,0%
Nitori Holdings	3,0%
PropNex	2,9%

WKN	532030
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	70,19 EUR
Aufgagedatum	03.07.2000
Anlegertyp	Privatkunde
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.12.2022)	1,90%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

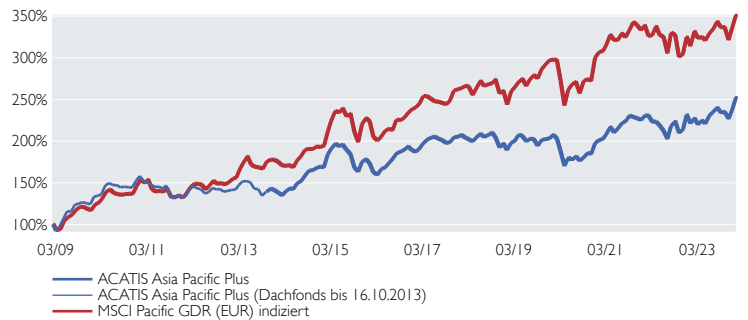
*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	4,6	1,0	3,6	-0,6	-3,1	1,4	-0,2	-3,8	3,5	0,4	0,4	2,2	9,5	22,0
2018	-1,6	-1,1	-1,0	2,6	1,8	-1,7	1,1	1,4	-2,6	-6,0	2,4	-3,9	-8,6	-7,4

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
152,5%	6,4%	33,6%	25,8%	14,2%	12,5%	12,0%	11,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

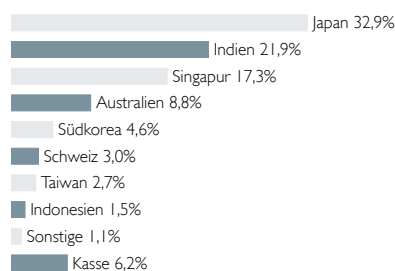
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
3,7	5,4	5,4	6,2	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	7,9	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
2,8	4,7	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2			
3,5	5,6	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7				
2,4	4,6	4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0					
3,0	5,6	5,6	7,0	4,2	4,6	3,5						
2,3	5,1	5,0	6,5	3,0	3,0							
3,9	7,5	7,9	10,7	7,2								
2,8	6,9	7,2	10,6									
1,8	6,6	6,9										
1,5	7,9											
-4,5												

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

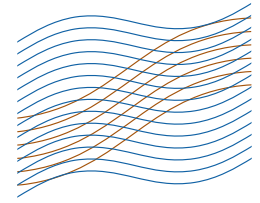
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 3,0%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fondspreis fiel im Dezember um 2,7%. Im Berichtsmont gab chinesische Aktien nach, da der CPI (Verbraucherpreisindex) und der PMI (Einkaufsmanagerindex) zurückgingen, was deflationäre Tendenzen zeigt und auf eine schleppende Nachfrage hinweist. Der Dezember markierte den höchsten monatlichen Abfluss für globale Long-only Fonds im Jahr 2023. Als Reaktion darauf trat die chinesische Regierung moderater auf, was zu einer teilweisen Erholung chinesischer Aktien in der letzten Dezemberwoche führte. SEA (+11,8%), Luxshare (+8,2%) und Samsung Electronics (+7,7%) waren die Aktien mit der besten Performance im Fonds, während Netease (-20,3%), Tigermed (-14,2%) und Tencent (-10,2%) am stärksten verloren. Der Aktienkurs von SEA, dem Internet-Giganten Südostasiens, stieg aufgrund positiver Botschaften seines CEO bezüglich wachsender Umsätze und erwarteter Gewinne für 2023. Netease und Tencent, die beiden größten Gaming-Unternehmen in China, litten unter den Gesetzes-Entwürfen, die die übermäßige Nutzung und die Ausgaben für Online-Spiele einschränken sollen.

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 Derivate-geschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wert-zuwächse zu erzielen. Er hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	62,1 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,8%
Infosys ADR	4,3%
Samsung Electronics GDR	3,6%
Alibaba Group	3,3%
Baidu	3,2%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,2%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,1%
East Money Information (Zert.)	3,0%
Anta Sports	2,9%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	A2PB65	A2PB66	A2P9Q2
	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	76,73 EUR	7.803,48 EUR	55,74 EUR
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 30.09.2022)	1,80%	1,30%	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	E, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		

*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

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



Fund Award 2021

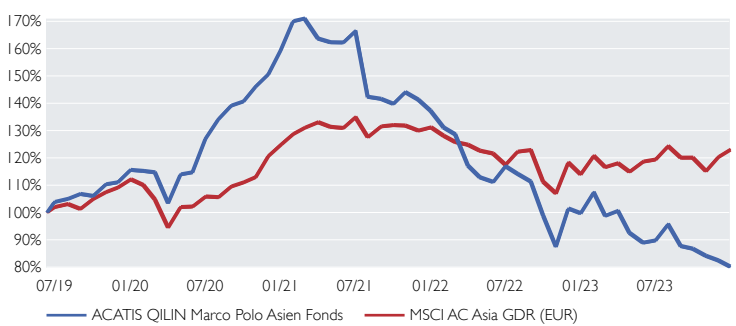


Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

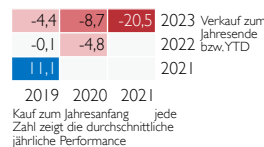
Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. 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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-20,0%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis	
	19,9%
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research	

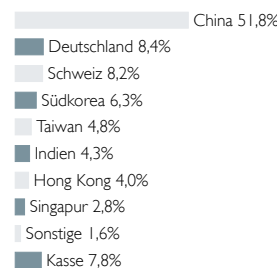
RENTITEDREIECK

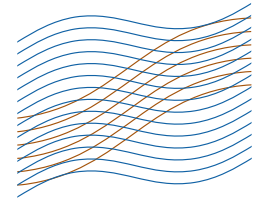


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN





ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Dezember 6,9% und beendete das Jahr mit einem Plus von 9,6%. In den letzten beiden Jahresmonaten konnte der Fonds den Rückstand zum Erwartungsniveau wieder aufholen. Der grösste Beitrag kam im Dezember von unserem UBS "Wilde 13"-Zertifikat, einer Call Option auf 13 Aktien in verbriefter Form. Das Zertifikat legte um 33,7% zu, was 1,3% zur Performance beitrug. Den zweithöchsten Beitrag lieferte Fortescue mit 0,7%. Nach unserer Zählung sind derzeit 5 unterschiedliche Projekte auf 3 Kontinenten zur grünen Wasserstoffproduktion in Vorbereitung. Es scheint, als würde Fortescue seine eigene PEM-Membrantechnik entwickeln. An dritter Stelle lagen die Treibhausgaszertifikate, die einen Beitrag von 0,3% ablieferten. Das Urteil zur Schuldenbremse zwingt die Bundesregierung, marktwirtschaftlichere Lösungen für die Klimabremse zu finden und siehe da, sie existieren bereits in Form des Zertifikatehandels. Im Dezember war die Inflation Linked Note rückläufig. Wir sind der Ansicht, dass die Inflation der nächsten Jahre über den am Markt gehandelten Erwartungen liegen wird und sehen darum eine gute Zukunft für diese Inflationssicherung.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

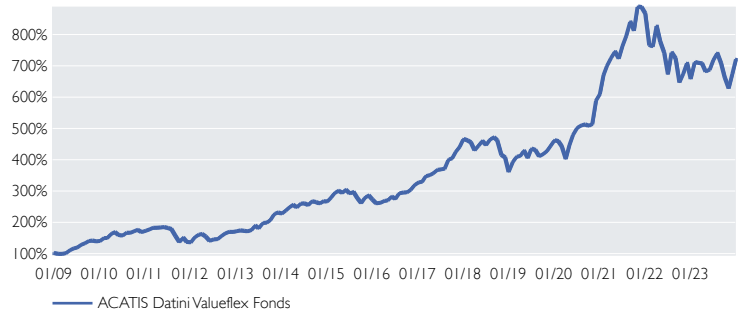
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	813,1 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	5,2%
Wilde 13	4,9%
Nvidia	4,4%
Fortescue	4,4%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	3,8%
BioNTech ADRs	3,3%
SocGen CO ₂ -Zertifikat Unlimited	3,2%
Phönix Convertibles	2,8%
Regeneron Pharmaceuticals	2,6%
Zoetis	2,5%

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



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 6% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 943,40 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8	
2018	-1,0	-1,4	-5,4	3,5	3,2	-2,8	4,0	1,4	-2,1	-10,1	-2,0	-11,1	-22,5	

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
621,0%	14,0%	100,1%	18,4%	9,6%	20,1%	21,1%	17,8%

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

RENDITREIECK

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
11,7	15,0	14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,8	5,8	2023 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
11,9	15,5	14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6			
15,9	20,5	19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9				
13,6	18,3	17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4					
11,7	16,7	15,4	12,6	11,7	14,2	12,3						
9,8	15,2	13,4	9,8	8,0	10,0							
15,4	23,0	22,4	19,7	20,6								
11,3	19,4	17,7	12,9									
9,7	19,2	17,0										
11,6	25,4											
9,8												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 0,8%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 65,2%
Zertifikate 20,3%
Renten, Durchschnittsrating BBB- 14,3%
Optionen 0,2%
Fonds 0,2%
Sonstige -0,2%
Kasse 0,0%



Morningstar: Höchstauszeichnung Anteilk. A, B (Gesamtbewertung)

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT	
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72FI	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	632,39 EUR	173,95 EUR	91,57 EUR
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Inst. Anleger
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.10.2022)	0,90%	1,70%	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

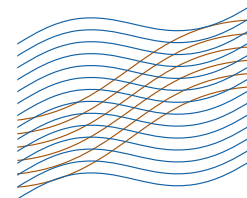
*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

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

Fund Award 2023/ 2022/ 2021/ 2020 | Fondsmanager 2017 | Lipper Leader | (B) Scope Fonds Auszeichnung | Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019/ 2018/ 2017 herausragend

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ

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



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

November (+6,8%) und Dezember (+6,0%) haben den Fonds für das gesamte Jahr wieder leicht in die Pluszone gehievt. Aktien wie Fortescue (+0,8%), Sumitomo Forestry (+0,5%), Vestas Wind Systems (+0,3%), Carl Zeiss Meditec (+0,3%) oder Skyworks Solutions (+0,3%) brachten die größten positiven Ergebnisbeiträge. Und so sollte es auch sein. Fortescue fördert weiter Eisenerz, die Bäume von Sumitomo wachsen weiter, die Windräder von Vestas drehen sich unverändert, und Carl Zeiss behandelt immer mehr Kurzsichtigkeit - alles Trends, die langfristig anhalten. Hingegen verlor die Inflationssicherung im Dezember 0,5 Prozentpunkte. Die Inflationsraten kommen runter, und weil in der Inflationssicherung auch eine Erwartungskomponente enthalten ist, sank damit auch der Wert der Inflationen-Note. Dennoch: die aktuelle Inflationserwartung liegt immer noch über unserem Break-Even-Punkt, und unsere eigene Erwartung an die Inflationsrate liegt nochmals deutlich darüber. Lokführerstreiks, Bauernblockaden, Personalmangel sowie verdeckte Abgabenerhöhungen sind alles Indikatoren für eine bleibende Inflation.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und Nachhaltigkeit einhalten. Sie entsprechen den strengen Kriterien nach Artikel 9 der EU-OVO. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs). Der Fonds investiert weltweit in Value-Aktien, REITS, Renten, Genussscheine sowie in andere innovative Anlageinstrumente, wie Income Trusts oder Zertifikate, die Finanzindizes, Aktien, Zinsen und Devisen als unterliegenden Basiswert beinhalten. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Investmentfonds investiert werden. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten. Durch eine breite Streuung und der Investition in verschiedene unterbewertete Anlageklassen wird eine stetige Wertentwicklung bei möglichst niedriger Kursschwankung angestrebt.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	523,6 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Fortescue	5,2%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,4%
Cintas	4,0%
Nvidia	3,8%
BioNTech ADRs	3,6%
Sumitomo Forestry	3,6%
Zoetis	2,9%
Salesforce	2,9%
Vestas Wind Systems	2,9%
Belimo Holding	2,9%

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



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.

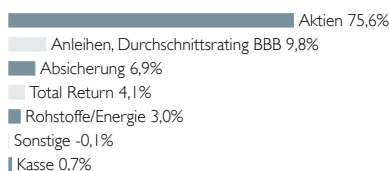
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	6,8	3,5	-0,9	4,9	-5,2	1,6	1,5	-2,2	2,7	2,5	3,1	2,4	22,1	
2018	2,5	-0,5	-4,4	2,6	2,1	-2,8	2,5	0,3	-1,2	-7,0	0,5	-8,3	-13,7	

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
33,0%	1,7%	46,0%	-0,1%	1,6%	14,2%	15,8%	14,6%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



ACATIS Teststieger

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note (aus Fondsvermögen) 1,3%

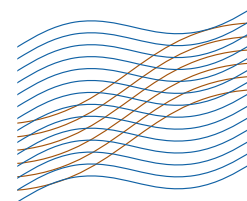
WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
A0LHCM	A0MX2R	A0LHCL	A0LHCK	A2N9ZR	A3DGJC	
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	69,36 EUR	134,41 EUR	7.975,53 EUR	818,22 EUR	149,82 EUR	88,31 EUR
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Institutionelle Anleger	gemeinnützige Institutionen	Versicherungen	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.12.2022)	1,90%	1,90%	1,28%	0,63%	1,43%	1,35%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz					

*PRIIPs Kosten in Höhe von bis zu 0,03% bereits enthalten.

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, B, I, S (Gesamtbewertung) über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung PRIIP

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember gewann der Fondspreis 0,9%. Der Anstieg im Gesamtjahr 2023 beträgt 14,6%. Die Monatsgewinner waren Straumann (+15,1%), L'Occitane (+13,0%) und Ferguson (+11,3%). Am meisten verloren Prosus (-11,2%), Naspers (-7,6%) sowie SAP (-4,1%). Roche (+5,7%) möchte in den Milliardenmarkt gegen Fettleibigkeit einsteigen und wird für das US-Unternehmen Carmot Therapeutics 3 Mrd. USD zahlen. Die RTL Group (+5,7%) vermeldete, dass sie eine Einigung über den Verkauf von RTL Niederlande erzielt hat. Vorbehaltlich der behördlichen Genehmigungen wird der Vollzug der Transaktion gegen Mitte 2024 erwartet. Der Veräußerungsgewinn wird weitgehend steuerfrei sein und sich auf rund 0,8 Mrd. Euro belaufen. Die Aktionäre werden im Rahmen einer Sonderdividende an der Transaktion partizipieren. Im Dezember kündigte Munich RE (-4,0%) für das Jahr 2024 ein Gewinnziel von 5 Mrd. Euro an. Auf Basis einer trotz Kursanstiegs noch immer attraktiven Börsenbewertung rechnen wir mit einer Weiterführung der aktionärsfreundlichen Ausschüttungspolitik, die neben kontinuierlich steigenden Dividenden signifikante Aktienrückkäufe umfasst.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

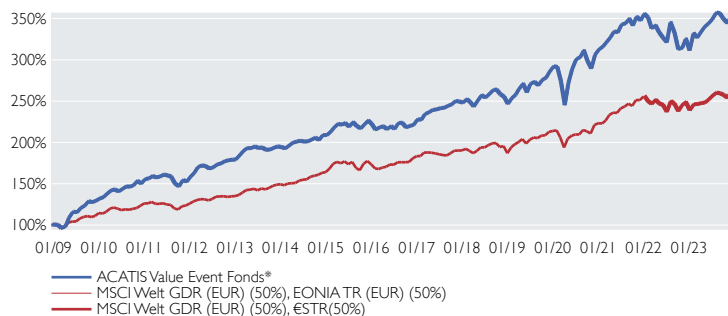
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	7.620,6 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskennnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Prosus	4,8%
0,000% Frankreich 2024	3,9%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,9%
Ferguson	3,8%
Berkshire Hathaway	3,7%
L'Occitane International	3,5%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,4%
Münchener Rück	3,0%
Alphabet	2,9%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

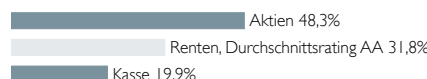
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2	-2,2	-1,2	-3,2	-0,4	-1,8

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
256,6%	8,8%	44,7%	14,2%	14,6%	9,2%	12,2%	9,9%	8,2%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	4,4%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,9%
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	0,8%
Tracking Error	6,7%
Sharpe Ratio	0,3



ACATIS Testsieger

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
WKN	A0X754	A1C5D1	A1T73W	A2DR2M	A2JQJ2	A2H7NC2	A2QCXQ
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	351,64 EUR	24.547,24 EUR	1.346,39 EUR	1.526,83 EUR	1.458,21 EUR	139,00 EUR	115,90 EUR
Auflegedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 30.09.2022)	1,86%	1,46%	1,86%	1,09%	1,09%	1,52%	1,52%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertriebszulassung	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL,PT,IT	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL	LDE,AT,CH,ES,FR,LU,NL,PT	DE	DE	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL	DE,CH,ES,FR,LU,NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG						
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz						

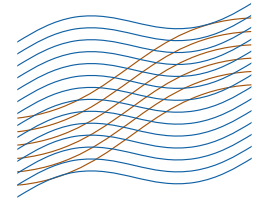
* (PRIIPs Kosten in Höhe von 0,07% bereits enthalten.)

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

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/2020 Fondsmanager 2019 Lipper Leader (A) Scope Höchstauszeichnung

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatpersonen bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Januar 2024, 12:00 MEZ

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



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.12.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Dezember 2%, auf Jahressicht liegt er mit 4,9% im Plus. Es war kein Jahr für Stockpicker: Das Jahr 2023 war gekennzeichnet von mangelnder Marktbreite. Die Magnificent 7 trugen die Hauptverantwortung für die Indexperformance. Trotz schwacher Konjunktur hielten sich die Rohstoffpreise recht stabil. Unterstützt durch Bitcoin, Uran und Eisenerz waren die Performancetreiber Microstrategy, Cameco und Fortescue. Halbleiteraktien wie Nvidia und Intel waren ebenfalls stark. Novo Nordisk wurde durch die Abnehm-Pille Wegovy zum besten Performer in Europa. Die schwächsten Bereiche im Portfolio waren die Segmente China und neue Energien. Die neuen Regulierungen in China haben Tencent (Prosus) stark beeinträchtigt. Energieaktien wie Aker Horizons und Plug Power habe sich im abgelaufenen Jahr etwa halbiert. Im Dezember haben wir Restpositionen von 3M und Nexon veräußert. Die Monatsgewinner waren Microstrategy (+32%), Quimica (+21%) und Fortescue (+19%). Die größten Kursverluste entstanden bei Palantir (-14%), Prosus (-12%) und Cameco.

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 65%), 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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	71,8 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Risiko	risikobereit (3)

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20,07.48 HICPxTI Warrants	3,8%
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,4%
Aquantum Active Range	2,7%
WisdomTree Metal Sec. Physical Silver ETC	2,5%
Earth Gold Fund UI	2,1%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,1%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,0%
Cameco	1,9%
Fortescue	1,9%
Rio Tinto	1,8%

WKN	A0M80B
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Rücknahmepreis	164,40 EUR
Auflegedatum	03.03.2008
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	keine
Sparplan	ab 100 EUR
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 31.08.2022)	2,19%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

*(PRIIPs Kosten in Höhe von 0,38% bereits enthalten.)

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de). 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. Januar 2024, 12:00 MEZ

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

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



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.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	
2019	4,5	2,2	0,1	1,0	-3,9	2,3	2,6	-1,2	2,3	0,2	1,4	2,0	14,2	
2018	0,3	-1,2	-2,1	1,7	1,7	-0,9	0,5	-1,8	0,0	-3,6	0,9	-4,9	-9,3	

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
68,5%	3,3%	21,7%	5,1%	4,9%	8,8%	10,5%	8,1%	7,2%

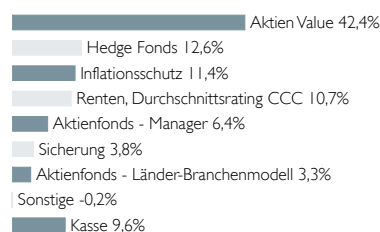
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITREIECK

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
3,4	4,3	4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7	2023		
3,3	4,3	4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6		2022		
4,4	5,6	5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1			2021		
3,9	5,2	5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6				2020		
4,2	5,7	5,6	5,1	4,5	5,0	5,4					2019		
3,0	4,6	4,2	3,4	2,2	2,1						2018		
4,9	7,1	7,2	6,9	6,4							2017		
3,6	6,0	5,8	4,9								2016		
3,6	6,5	6,4									2015		
3,8	7,8										2014		
2,3											2013		

2011 Kauf zum Jahresanfang 2012-2021 jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

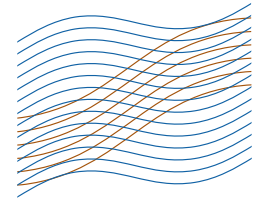
ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.12.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember konnte der Fonds mit dem Rückenwind der Märkte entsprechend zulegen und schloss mit +2,0%, für das gesamte Jahr sind dies +10,1%. Wir gehen von einer Zinsermäßigung der wichtigsten Notenbanken, amerikanische Fed, EZB sowie der Bank of England innerhalb der nächsten 2 bis 5 Monate aus. Bei 10-jährigen Bundesanleihen mit einer Rendite von 2% sehen wir kein Value. Mit anderen Worten, Creditmärkte und Zinsmärkte sollten in der Breite im kommenden Jahr davon profitieren, mit einer entsprechend begleitenden positiven Wertentwicklung. Häufig ist es so, dass Anfang Januar die Ausrichtung für das Jahr sinnvoll scheint, und so halten wir auch jetzt an der aktuellen Allokation fest. Bei Absolut Research, dem führenden Analysehaus für Investoren, ist der Fonds weiterhin 1, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Seit Auflage vor 15 Jahren wurden +110% verdient. Mit einer Rendite von 7% im Fonds sind wir für das kommende Jahr zuversichtlich. 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	711,6 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	6,1%
6,625% Petrobras 2034	6,0%
3,000% Europcar 2026	5,7%
5,337% Celanese 2029	5,2%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,6%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,6%
3,500% CK Property 2023	3,5%
6,000% Gothaer (25/45)	3,5%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,3%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2024	3,2%

	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
WKN	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	40,89 EUR	343,94 EUR	296,22 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Laufende Kosten p.a.* (Stand: 30.09.2022)	1,00%	0,60%	1,00%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

*(PRIIPs Kosten sind bereits enthalten.)

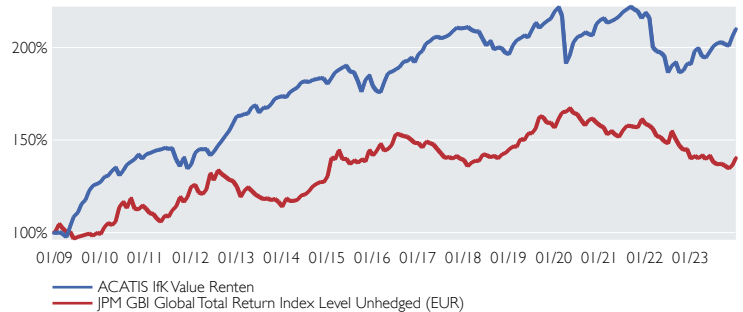
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung (10 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. 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 sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2024, 12:00 MEZ.

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

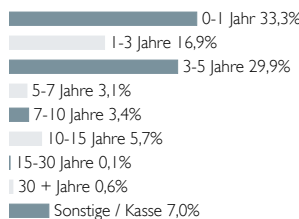
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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	-1,8
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
2019	2,6	1,2	0,5	0,7	-0,5	1,8	2,0	-1,3	1,0	0,8	0,6	1,8	11,8	8,0
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2	-1,2	-0,4	-6,7	4,3

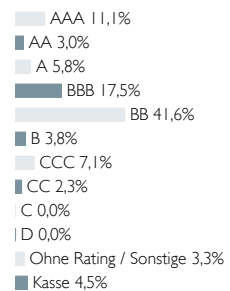
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
110,1%	5,1%	7,1%	-2,1%	10,1%	5,0%	3,9%	3,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR

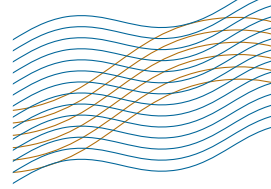


WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	7,4%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,8J.
Durchschnittsrating	BBB-



Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**

Bei der Anlage in Investmentfonds von ACATIS profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.

- **Wertzuwachs**

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.

- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**

Manche Wertpapiere sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Investmentfonds profitieren.

- **Risikostreuung**

Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.

- **Flexibilität**

Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.

- **Transparenz**

Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.

- **Sicherheit**

Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkursicher.

- **Nachhaltigkeitschance**

Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**

Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.

- **Wertverluste**

Markt-, branchen-, und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.

- **Emittentenrisiko**

Die Bonität eines Unternehmens bzw. Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie/ Wertpapier wertlos verfallen.

- **Erhöhte Kursschwankungen**

Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.

- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**

Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

- **Nachhaltigkeitsrisiken**

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen.

- **Weitere Risiken**

In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.

- **Kosten**

Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Ihr Kontakt zu uns

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

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

Ihre Ansprechpartner

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Januar 2024, 12:00h MEZ