

“Es ist daher mehr als ein abstraktes Warnsignal, dass die Zahl der Insolvenzen laut einer aktuellen Studie von Creditreform rasant steigt. [...] Gute Wirtschaftspolitik wäre daher auch gute Sozialpolitik... Doch in der deutschen Realität hapert es oft an kleinen Dingen: ... Dauerbaustellen ... ewig lange Verfahren ... pedantische Steuerprüfungen Die doppelte Belastung aus steigendem Mindestlohn und Inflation. Oft scheint es, als seien kleine Unternehmen den Behörden und der Politik gleichgültig. [...] Den von Bundeskanzler Olaf Scholz (SPD) gern beschworenen Respekt vor der Lebensleistung verdienen nicht nur Angestellte und Beamte, sondern auch Selbstständige.”

Quelle: „Mehr Respekt für Unternehmer“ Christoph Kapalschinski in Die Welt, 8.7.2024



INVESTMENTBERICHT JULI 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.05.2024 bis 30.06.2024

Im Juni performten unsere Fonds überwiegend im niedrig einstelligen Bereich. An erster Stelle unser ACATIS Pacific Plus Fonds mit +4,2%, gefolgt vom Prima Zukunft Fonds mit +3,2% und auf den hinteren Rängen ACATIS Datini Valueflex Fonds, ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds und ACATIS ELM Deutschland Fonds mit negativen Werten. Zum Halbjahr haben 7 unserer Fonds eine zweistellige Performance erreicht (an der Spitze der ACATIS Aktien Global Fonds in der deutschen und österreichischen Variante), 9 Fonds lagen zwischen 0 und 10% und zwei Fonds waren negativ. Der ACATIS Value Event Fonds - das "Original" - erzielte mit seiner Politik der geraden Linie im Juni +1,6% Performance und im 1. Halbjahr +6,4%.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

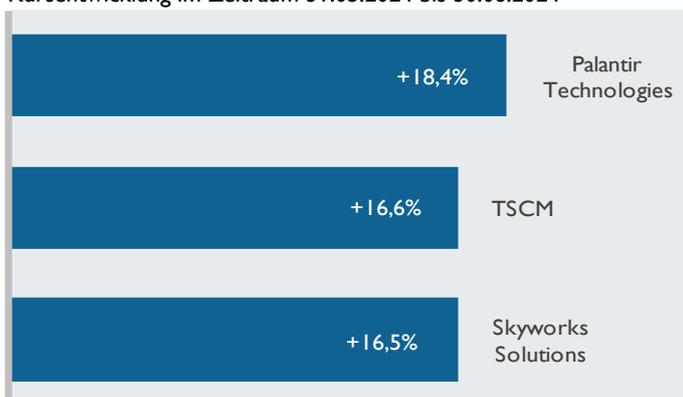
Palantir Technologies (+18,4%): Palantir weitet seine Aktivitäten weiter aus. Neben Aufträgen aus dem Verteidigungssektor vermeldete Palantir eine bedeutende Kooperation im Bereich Raumfahrt. So gab Voyager Space, ein global führendes Unternehmen in der Weltraumforschung, eine strategische Partnerschaft mit Palantir bekannt. Voyager wird Palantir Foundry und die Plattform für Künstliche Intelligenz AIP nutzen, um das hauseigene Nutzlastverwaltungssystem für die Kunden der Internationalen Raumstation (ISS) und die zukünftige kommerzielle Raumstation Starlab zu verbessern.

Taiwan Semiconductor (+16,6%): Mark Liu, scheidender CEO erwartet, dass die Entwicklung der KI massiven Einfluss auf die Geschäftsentwicklung von TSMC haben wird. Der Chip-Auftragsproduzent TSMC aus Taiwan hat im Juni einen Auftrag für Hochleistungsspeicherchips (HBMs) von SK Hynix bekommen.

Skyworks Solutions (+16,5%): Im Mai gab das Unternehmen eine Umsatzprognose bekannt, die zwar unter den Markterwartungen lag, aber dennoch positive Entwicklungen zeigte. Trotz Herausforderungen aufgrund geringerer Bestellungen von Apple für die nächste iPhone-Generation konnte der Hersteller von Radiofrequenz-Chips im Juni die Kursverluste ausgleichen, denn das Unternehmen ist auf einem guten Weg, sein Produktangebot auf eine breitere Kundenbasis auszurichten.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.05.2024 bis 30.06.2024



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

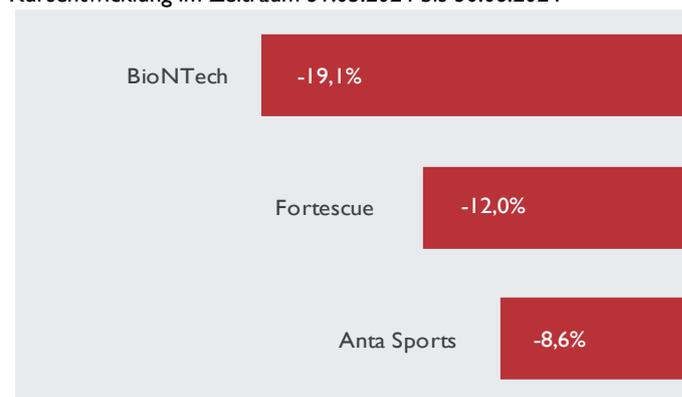
BioNTech (-19,1%): Rückschläge in der klinischen Forschung belasteten erneut den Aktienkurs von BioNTech. Unser Portfoliomanagement-Team hat kürzlich die Labors in Mainz besucht, um sich ein besseres Bild von dem Unternehmen zu machen. Wir beurteilen die gut gefüllte Pipeline als vielversprechend, auch wenn Rückschläge zum Geschäft gehören, und halten erste Krebstherapien ab 2026 für realistisch. Rund 16 Mrd. Euro Liquidität bei einer Marktkapitalisierung von unter 18 Mrd. Euro zeigen, wie gering das Interesse des Kapitalmarkts an BioNTech derzeit ist.

Fortescue (-12,0%): Fortescue Metals Mining musste im letzten Quartal einen Nachfragerückgang nach Eisenerz hinnehmen und die Prognose für das laufende Jahr anpassen. Dennoch bleibt das Unternehmen profitabel und mit einer erwarteten Dividendenrendite von über 8% attraktiv. Das Management bekräftigte das Ziel, bis 2030 klimaneutral sein zu wollen.

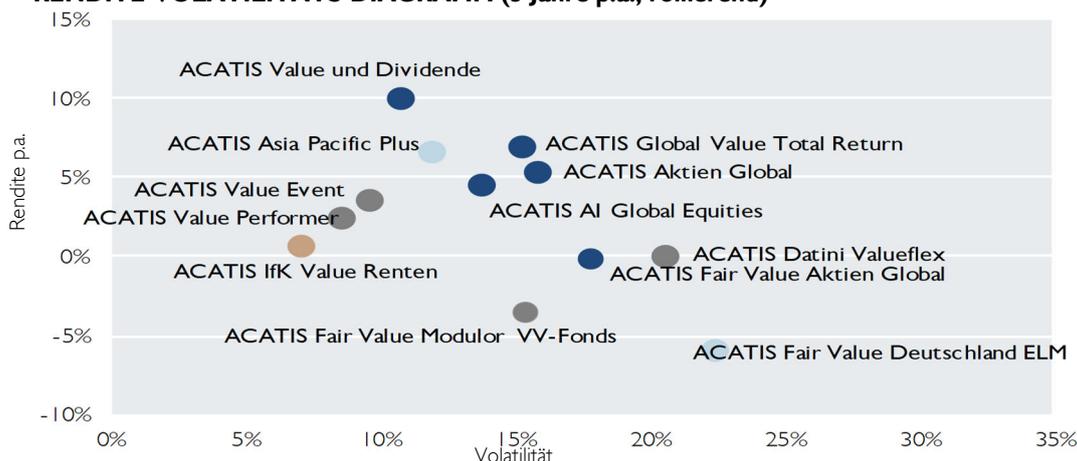
Anta Sports (-8,6%): Nachdem der Sportartikelriese Nike seine Jahresprognosen revidieren musste, wurden auch die Aktien anderer Sportartikelhersteller in Mitleidenschaft gezogen. Bei Anta Sports sorgten insbesondere die enttäuschenden Ergebnisse im Online-Geschäft und die schwache Nachfrage aus dem chinesischen Markt, dem Hauptabsatzmarkt für Anta Sports, bei den Anlegern für erhebliche Unsicherheit. Insgesamt rechnet man jedoch immer noch mit einem starken Umsatz- und Gewinnwachstum für das Jahr 2024.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.05.2024 bis 30.06.2024



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 Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten



INVESTMENTBERICHT JULI 2024

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.05.2024 bis 30.06.2024

Das Team hat im Mai und Juni zahlreiche Firmenbesuche durchgeführt und Konferenzen besucht - Wasser, Batterietechnik, Pharma, China oder Startups sind nur einige der Stichwörter dazu. Ergeben haben sich daraus viele neue Erkenntnisse und Perspektivwechsel, die zu einer größeren Zahl von Zukäufen im Juni führte und voraussichtlich auch im Juli führten wird. Drei Aktientypen treten hervor: Zukunftsfirmen zu einem Ausverkaufspreis, unbekannte Firmen in einer heißen Branche und Langweiler. Wer unsere Investmentbranche nur von außen sieht, hält sie für langweilig. Als aktive Portfoliogestalter hingegen ist bei uns jeder Analyse- und Entscheidungstag spannend. Das sieht man auch in der Aktienauswahl.

KÄUFE

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Grenke:** Nach langer Abstinenz ist Grenke zurück im Fonds. Wir erwarten den Finanzierungsspezialisten für mittelständische Unternehmen zurück auf der Gewinnspur: mit steigendem Neugeschäft dürften die zukünftigen Gewinne wieder dynamisch zulegen. Derzeit notiert die Aktie mit einem Abschlag zum Buchwert.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **Eagers Automotive:** Wir haben den australischen Autohändler Eagers Automotive gekauft, da er eine niedrige Bewertung, wachsende Erträge und eine hohe Dividendenrendite aufweist.

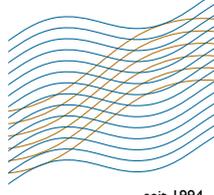
Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Amkor Technology:** Amkor ist ein weltweit führendes, günstig bewertetes Unternehmen im Bereich Halbleiterverpackungen, das von der wachsenden Nachfrage nach Elektronik profitiert. "Ohne uns gäbe es keine Chipbranche".
- **Bluebird Bio:** Bluebird Bio ist ein innovatives Biotechnologieunternehmen, das sich auf die Entwicklung genbasierter Therapien zur Behandlung schwerer genetischer Erkrankungen konzentriert, insbesondere für die Sichelzellenanämie.
- **Crispr Therapeutics:** Crispr Therapeutics, mitbegründet durch Nobelpreisträgerin Emmanuelle Charpentier, steht an der Spitze der Genom-Editierungstechnologie und bietet bahnbrechende Behandlungsmöglichkeiten für genetische Krankheiten. Die Erträge werden zunächst von Vertex Pharmaceuticals kommen. CRISPR Therapeutics und Vertex Pharmaceuticals teilen die Kosten und Gewinne von CASGEVY im Verhältnis 40/60. Diese Therapie zielt darauf ab, genetische Erkrankungen wie Sichelzellenanämie und transfusionsabhängige Beta-Thalassämie durch Gen-Editieren zu heilen.
- **Caribou Bioscience:** Caribou Bioscience nutzt fortschrittliche CRISPR-Technologien zur Entwicklung neuer, zielgerichteter Krebstherapien. Diese allogenen, also nicht individualisierten CART-Therapien nutzen fortschrittliche Gen-Editing-Techniken, um die Immunantwort zu verbessern und die antitumorale Aktivität zu steigern.
- **Kingdee International Software:** Kingdee International ist ein führender Anbieter von Unternehmensmanagement-("ERP")-Software in China und profitiert vom rasanten Wachstum. Vielleicht entsteht hier die SAP Asiens.
- **Neurocrine Biosciences:** Neurocrine Biosciences ist spezialisiert auf innovative Therapien für (häufig seltene) neurologische und endokrinologische Erkrankungen und bietet einzigartige Behandlungslösungen.
- **Zealand Pharma:** Zealand Pharma entwickelt neuartige Peptid-Therapeutika für seltene und chronische Krankheiten, was ihnen eine starke Position im Biopharma-Markt verschafft. Kollaborationspartner ist unter anderem Boehringer Ingelheim für Produkte, die auf GLP-1- und GLP-2-Agonisten beruhen.

VERKÄUFE

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Sonata Software:** Das Unternehmen hat seinen fairen Wert erreicht, daher haben wir uns zu einem Verkauf entschlossen.



INVESTMENTBERICHT JULI 2024

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Nach 30 Jahren ist die Friedensdividende aufgebraucht

In den letzten 30 Jahren haben wir eine Friedensdividende erlebt, die durch das Ende des Kalten Krieges ermöglicht wurde. Diese Ära des relativen Friedens und wirtschaftlichen Wachstums scheint nun zu enden, insbesondere angesichts der jüngsten geopolitischen Entwicklungen wie dem Einmarsch Russlands in die Ukraine. Wir befinden uns vermutlich in einem Übergang zu einer Knappheitsphase, die erhebliche wirtschaftliche und gesellschaftliche Veränderungen mit sich bringt. Drei Ursachen:

- Die jahrzehntelange Überbeanspruchung der Umwelt, betrachtet als kostenlose Ressource, erfordert nun milliardenschwere Investitionen, um den Schaden rückgängig zu machen. Diese Investitionen werden den individuellen Wohlstand mindern.
- Speziell in Europa nimmt die Alterspyramide eine ungünstige Form an. Immer mehr Menschen gehen in den Ruhestand, während die Zahl der Beitragszahler aufgrund der Kinderarmut abnimmt. Das führt zu Knappheit.
- Bestehende Machtblöcke reorganisieren sich, was zu erhöhten Kriegsvorbereitungen und damit verbundenen hohen Rüstungskosten führt.

Die Themen, die sich eine Überflusgesellschaft leisten kann, verlieren an Bedeutung. Beispiel dafür ist die aufgeblasene Genderdiskussion sowohl in der Sprache als auch im öffentlichen Raum. Diese Diskussionen führten dazu, dass sich die arbeitende Bevölkerung von den Regierungsparteien abwendet und Alternativen sucht, wie zum Beispiel in den USA, in Ungarn, Frankreich und Teilen Deutschlands. Ebenso wird sichtbar, dass eine dogmatische grüne Luxus-Politik zu riesigen volkswirtschaftlichen Kosten führt, während man den gleichen Effekt mit zielorientiertem Handeln auf andere Weise günstiger erreichen könnte (Beispiel Emissionshandel).

Viele etablierte Parteien verstehen den Ernst der Lage nicht, in dem sich die Wähler unverstanden fühlen und daher alternative Parteien wählen. Das Problem liegt nicht bei den Wählern, sondern bei den Politikern, die den Wählern harte Wahrheiten nicht zumuten wollen.

Der Bundeshaushalt 2024 ist ein kleiner Indikator für das, was passiert, wenn wirtschaftlicher Zwang zu reformatorischen Maßnahmen führt. Im aktuellen Entwurf sind diese Maßnahmen nur etwa 10 Prozent dessen, was machbar und notwendig wäre, aber sie deuten auf ein Umdenken hin. Ähnlich wie bei der Agenda 2010 unter Gerhard Schröder könnten auch die derzeitigen kleinen Schritte langfristig positive Wirkungen für den Wirtschaftsstandort Deutschland haben.

Was gehört nach jetzigem, unvollständigem und vorläufigem Wissensstand dazu:

- Anreize für Mehrarbeit durch Steuerfreiheit für Überstunden und höhere Wochenarbeitszeiten.
- Anreize für das Arbeiten im Rentenalter: unkomplizierte befristete Arbeitsverträge für Rentner, Auszahlung der arbeitgeberseitigen Sozialversicherungsbeiträge an die Arbeitnehmer, Rentenaufschubprämie für längeres Arbeiten im Rentenalter.
- Steueranreize für Arbeitnehmer durch Anpassung der kalten Progression.
- Steueranreize für Unternehmen: höhere degressive Abschreibungen und Sonderabschreibung für elektrische Autos im Betrieb.
- Arbeitsanreize für ausländische Fachkräfte: pauschalierte, geringe Steuersätze in den ersten drei Jahren ihrer Tätigkeit, schnelle Arbeitsgenehmigungen für Flüchtlinge.
- Mehr Geld für Kindertagesstätten, dadurch ist mehr Arbeitsleistung möglich.
- Mehr Druck auf Bürgergeldempfänger, zumutbare Arbeiten anzunehmen.
- Erleichterungen für Unternehmen beim Lieferkettengesetz.
- Erleichterung im Umgang mit Behörden: Abschaffung unnötiger Regulierungen, beschleunigte Genehmigungsverfahren, Einführung eines Bürokratienteilungsportals, Praxis-Checks in Ministerien, vereinfachte Genehmigungsverfahren für Bauvorhaben.

Ist das viel oder wenig? Ist das heiße Luft oder praxinah? Wird all dies durch den Bundestag durchkommen? Und ist das der Startpunkt zur Entschlackung Deutschlands oder das letzte Gefecht einer Koalition im Prozess des Auseinanderfallens?

Theo Weimer betonte in seiner Münchner Rede, dass Deutschland wirtschaftlich gegen die Wand fährt. Diese kleinen Maßnahmen könnten die Kollision zumindest abmildern.

INVESTMENTBERICHT JULI 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: „**Frankreich und die Sorge um eine erneute EU-Schuldenkrise**“.

Renditedreiecke

Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie 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. Wir arbeiten jedoch an einer Umgestaltung, um dies zu beheben.

FONDS IN DIESEM BERICHT

| Aktienfonds Global | Charakterisierung | Klimaneutral |
|-------------------------------------|--|--------------|
| ACATIS AI Global Equities | Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement | ✓ |
| ACATIS Aktien Global Fonds* | Pures Value - der Klassiker | ✓ |
| Aktienfonds Regionen | | |
| ACATIS Fair Value Deutschland ELM | Marktstarke und nachhaltige Firmen aus Deutschland | ✓ |
| ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds | Champions aus China und Asien | ✓ |
| Mischfonds Global | | |
| ACATIS Datini Valueflex Fonds | Hohe Performance, volle Flexibilität | ✓ |
| ACATIS Value Event Fonds* | Investieren ohne Stress | |
| Rentenfonds Global | | |
| ACATIS IfK Value Renten* | Value in Renten | |

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

Seite 4

BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

7/2024

Frankreich und die Sorge um eine erneute EU-Schuldenkrise

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

Es scheint nochmal gut gegangen: Nach der ersten Runde der Wahlen zur französischen Nationalversammlung sah es nach einer Mehrheit des Rassemblement National (RN), der französischen Rechtspopulisten um die Familie Le Pen, aus. In der zweiten Runde der Wahlen setzte sich jedoch das Linksbündnis, Nouveau Front Populaire (NFP), unter anderen bestehend aus der französischen Sozialistischen Partei, aus La France insoumise, Les Écologistes und der französischen Kommunistischen Partei, als stärkste Kraft durch. Die Finanzmärkte atmeten auf und gewährten Frankreich einen Abschlag auf die Risikoprämie, die französische im Vergleich zu deutschen Staatsanleihen zu tragen haben. Die Franzosen müssen sich wie Kölner gefühlt haben: Et hätt noch emmer joot jejeange.

Dem ist aber nur scheinbar so. Zunächst ist das Aufatmen zwar verständlich. Die RN ist extrem EU-kritisch und Deutschland-skeptisch eingestellt; sie zielt auf verstärkten merkantilistischen Protektionismus ab; ihr Programm enthält umfangreiche Versprechungen, die finanzpolitisch nicht gedeckt sind. Spätestens hier zeigt sich die Verwandtschaft der NFP mit der RN: Das Linksbündnis will die Rentenreformen Macrons zurücknehmen, die Vermögensteuer wieder einführen, insgesamt die Steuerlast der Unternehmen erhöhen und würde durch vielfältige weitere Ausgabenvorhaben ohne Gegenfinanzierung die Staatsverschuldung weiter nach oben treiben. Die Programme der Rechts- wie der Linkspopulisten würden also in Frankreich zahlreiche Strukturformen der vergangenen Jahre zurücknehmen, damit die Wettbewerbsfähigkeit Frankreichs beeinträchtigen und zu erheblichen finanziellen Belastungen führen. Das Aufatmen muss einem daher im Halse stecken bleiben.

Denn Frankreich hat mit 110,6 Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIP) bereits eine Staatsschuldenquote, die weit über der 60 Prozent-Marke des europäischen Stabilitäts- und Wachstumspakts (SWP) liegt. Das Haushaltsdefizit lag mit 5,5 Prozent des BIP deutlich höher als die im Jahr zuvor versprochenen 4,9 Prozent des BIP. Die EU-Kommission hat erst Mitte Juni dieses Jahres ein Verfahren wegen exzessiver Defizite gegen Frankreich eröffnet. Standard & Poor's senkte das Rating französischer Staatsanleihen zuletzt Anfang Juni von AA auf AA-. Beruhigung auf den Anleihemärkten ist im Hinblick auf Frankreich nicht angesagt.

Vor diesem Hintergrund stellt sich Frage, was passieren dürfte, wenn Frankreichs Finanzpolitik weiter in Richtung nicht tragfähiger Staatsverschuldung abdriftet. Aus früheren Schuldenkrisen ist bekannt, dass die potentiellen Gläubiger auf den Anleihemärkten, gerade bei einem so großen Schuldner wie dem französischen Staat, lange bereit sind stillzuhalten. Ändert sich nichts im Trend einer solchen Verschuldungspolitik, genügt ein

singuläres Ereignis, ein exogener Schock, eine finanzpolitisch unverantwortliche Entscheidung, eine Nachmeldung eines deutlich höheren Defizits, um die Finanzmärkte umzustimmen. Die risikoaversen institutionellen Anleger werden sich dann rasch zurückziehen und dadurch eine Spirale sich selbst verstärkender, immer weiter verschlechternder Refinanzierungsbedingungen auslösen.

Allerdings hat die Europäische Zentralbank (EZB) zu Beginn ihres Zinserhöhungszyklus mit dem Transmission Protection Instrument (TPI) eine Möglichkeit geschaffen, allfälligen durch die Fundamentaldaten ungerechtfertigten Risikoaufschlägen auf die Zinsen der Anleihen eines Mitgliedstaats durch Anleihekäufe entgegen zu wirken. Schon heute wird darüber diskutiert, ob solche Risikoaufschläge durch Fundamentaldaten gedeckt wären. Ein fundamentales Datum französischer Finanzpolitik besteht seit den 1980er Jahren in der Tat darin, keinerlei Bereitschaft zur Konsolidierung seiner Staatsfinanzen gezeigt zu haben. Um die europäischen Fiskalregeln hat sich Frankreich nicht geschert; musste es ja nicht; denn, wie der frühere Kommissionspräsident Jean-Claude Juncker es ausdrückte: es ist ja Frankreich.

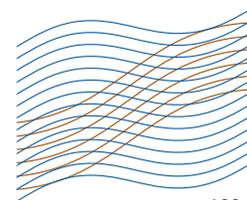
Gerechtfertigt wäre der Einsatz von TPI daher wohl nur, wenn dadurch Ansteckungseffekte auf andere Staaten im Euro-Raum, etwa Italien, und somit eine erneute Staatsschuldenkrise in der EU insgesamt vermieden würden. Kann sich die EZB dies leisten? Bundesfinanzminister Christian Lindner hat am Rande einer Konferenz vor der zweiten Runde der französischen Parlamentswahlen dahingehend Zweifel geäußert. Denn der Bundesregierung sitzt das Bundesverfassungsgericht im Nacken. Eine Aktivierung von TPI könnte verfassungswidrig sein, sodass die Bundesregierung erheblich gebunden wäre.

Der Ausweg? Es darf nicht zu einer Abkehr von der avisierten Konsolidierung in Frankreich kommen. Darauf müssen sich die neuen Regierungsparteien einigen. Auf die EU-Kommission kommt eine große Verantwortung zu, wenn sie die neuen Regeln des SWP für Frankreich durchsetzen will.

Mit freundlichen Grüßen



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.06.2024

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Der Fonds legte im Juni 1,0% zu, während der Vergleichsindex um 3,4% stieg. Die besten Performer im Juni waren Britvic (+23,0%), Halozyme (+19,5%) und Maxlinear (+14,8%). Die schlechtesten Performer waren Elekta (-22,7%), Elanco Animal Health (-17,3%) und Adecco (-11,2%). Der britische Getränkehersteller und Abfüller Britvic hat ein Übernahmeangebot der Carlsberg-Gruppe bekommen und abgelehnt. Der Angebotspreis sei zu niedrig. Halozyme stieg aufgrund eines neu erteilten europäischen Patents, das bis zum 6. März 2029 gültig ist. Dadurch kann Halozyme mehr Lizenzgebühren für das Medikament DARZALEX einnehmen. Die Jahresprognose wurde erhöht. Der Hersteller von Strahlentherapiegeräten Elekta enttäuschte mit einem schwachen vierten Quartal, das sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn hinter den Erwartungen zurückblieb.

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.

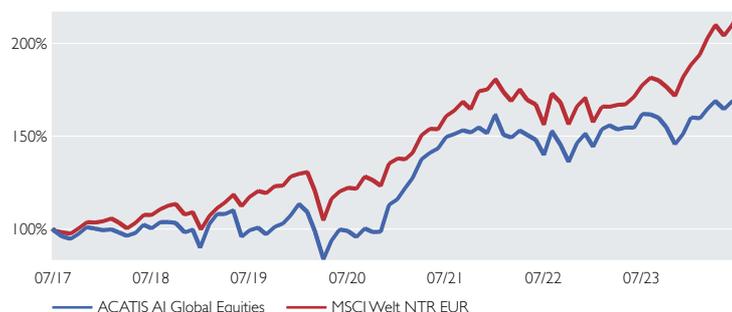
PRODUKTDATEN

| | |
|----------------------|-----------------------|
| KVG | ACATIS Investment |
| Manager | ACATIS Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Verwahrstelle | HAL Privatbank, FFM |
| UCITSV | ja |
| Fondsvermögen | 42,4 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

| | |
|--------------------------|------|
| Halozyme Therapeutics | 3,4% |
| Applied Materials | 3,3% |
| Yangzijiang Shipbuilding | 3,0% |
| ACI Worldwide | 2,7% |
| Pricesmart | 2,7% |
| Barnes Group | 2,6% |
| Verint Systems | 2,5% |
| Mueller Water Products | 2,5% |
| Edgewell Personal Care | 2,5% |
| Lantheus Holdings | 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 |
|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| 2024 | -0,2 | 3,3 | 2,5 | -2,6 | 2,7 | 1,0 | | | | | | | 6,7 | 15,2 |
| 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 |

| Perf s. Auflage | ann. Perf s. Auflage | Perf 3 Jahre | Perf 1 Jahr | Volatilität s. Auflage | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|-----------------|----------------------|--------------|-------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| 70,5% | 7,9% | 14,2% | 5,4% | 17,5% | 13,9% | 11,6% |

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 8,1 | 11,3 | 8,5 | 10,2 | 1,8 | 8,3 | 8,1 |
| 8,3 | 12,2 | 9,0 | 11,3 | | 7,8 | 7,8 |
| 7,8 | 12,6 | 8,4 | | | 13,0 | 13,0 |
| 13,0 | 21,6 | | | | 5,3 | 5,3 |
| 5,3 | | | | | | |

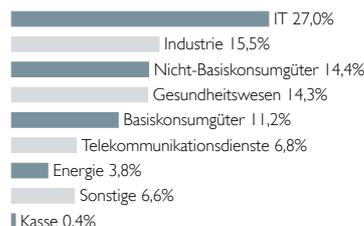
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,1%

| | Anteilk. A | Anteilk. B | Anteilk. C | Anteilk. X |
|--|------------------------|------------------------|---------------|----------------------------------|
| WKN | A2DR2L | A2DMV7 | A2DMV8 | A3E18U |
| ISIN | DE000A2DR2L2 | DE000A2DMV73 | DE000A2DMV81 | DE000A3E18U6 |
| Ausschüttungsart | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend | Thesaurierend |
| Rücknahmepreis | 161,28 EUR | 1.654,58 EUR | 1.672,71 EUR | 108,27 EUR |
| Auflagedatum | 23.11.2017 | 28.06.2017 | 27.06.2017 | 17.01.2024 |
| Anlegertyp | Privatkunde | Privatkunde | Privatkunde | ausschl. Institutionelle Anleger |
| Mindestanlage | keine | 50.000 EUR | 2.000.000 EUR | keine |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2023) | 1,86% | 1,10% | 0,93% | 1,30% (Stand: 17.01.2024) |
| darin enthalten: Verwaltungsgebühr | 1,43% | 0,73% | 0,58% | 0,95% |
| Vertriebszulassung | DE, AT, CH, FR, PT | DE, AT, CH, FR, NL, PT | DE, FR, NL | DE, NL |
| Vertreter in der Schweiz | 1741 Fund Solutions AG | | | |
| Zahlstelle in der Schweiz | Tellico AG, Schwyz | | | |

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



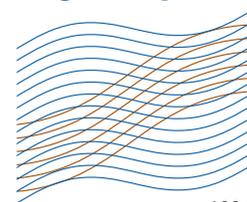
ACATIS Testsieger

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

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) 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. 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 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. Juli 2024, 12:00 MESZ

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



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Juni 2,6% zugelegt und steht nach dem ersten Halbjahr bei +13,7%. Im Juni hatten allein 7 Aktien eine Performance von mehr als 10%, und sie kommen - mit einer Ausnahme - aus dem IT-Bereich. An erster Stelle Palantir, gefolgt von Taiwan Semiconductors, Skyworks, Lam Research und Nvidia. Auf der Verliererseite stehen BioNTech, gefolgt von Eurofins, Fortescue und Vusion. An dieser Performancestruktur kann man die Euphorie für die IT und das Desinteresse für das Gesundheitswesen deutlich ablesen. Die Bedeutung der IT in den nächsten Jahrzehnten ist nicht zu unterschätzen. Wir sehen allerdings die Bewertungen teilweise überzogen und glauben, dass die Firmen der zweiten Reihe und Spezialisten wie Palantir den Top Namen in der Performance davonziehen sollten. Das Desinteresse des Marktes für das Gesundheitswesen ist uns ein absolutes Rätsel - für uns sind hier Juwelen zu Ausverkaufspreisen zu finden. IT, Gesundheit und Infrastruktur sind für uns die Themen des nächsten Jahrzehnts.

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 | 636,9 Mio. EUR |
| Ausgabeaufschlag | 5% |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Anlagehorizont | langfristig |
| Risikoertragsprofil | 4 von 7 (gemäß PRIIP) |
| Mindesthaltedauer | 5 Jahre |
| Vorkenntnisse | Basiskonntnisse |
| Verlusttragfähigkeit | keine Kapitalgarantie |

TOP 10 POSITIONEN

| | |
|---------------------------|------|
| Novo-Nordisk | 5,0% |
| Nvidia | 4,7% |
| Lam Research | 4,6% |
| Microsoft | 4,5% |
| Regeneron Pharmaceuticals | 4,4% |
| Booking Holdings | 4,1% |
| Progressive | 4,0% |
| Intuitive Surgical | 3,5% |
| Ensign Group | 3,0% |
| Alphabet | 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 |
|------|------|------|-------|------|------|------|-----|------|------|------|-----|------|-------|-------|
| 2024 | 2,4 | 4,3 | 3,8 | -2,6 | 2,5 | 2,6 | | | | | | | 13,7 | 15,7 |
| 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 |

| Perf s. Auflage | ann. Perf s. Auflage | Perf 10 Jahre | Perf 5 Jahre | Perf 3 Jahre | Perf 1 Jahr | Volatilität 5 Jahre | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|-----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 1,027,8% | 9,3% | 143,9% | 77,3% | 16,7% | 20,8% | 15,8% | 15,9% | 11,2% |

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

RENTITEDREIECK

| 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|---------------------------------|------|
| 10,1 | 10,0 | 9,3 | 8,7 | 9,0 | 9,4 | 9,4 | 12,4 | 9,8 | 9,1 | 1,3 | Verkauf zum Jahresende bzw. YTD | |
| 9,8 | 9,7 | 8,9 | 8,2 | 8,4 | 8,8 | 8,6 | 12,1 | 8,8 | 7,6 | | | |
| 9,1 | 8,9 | 7,9 | 7,0 | 7,1 | 7,4 | 6,8 | 10,7 | 5,8 | | | | |
| 12,9 | 13,1 | 12,5 | 12,1 | 13,1 | 14,7 | 15,8 | 24,7 | | | | | |
| 10,6 | 10,5 | 9,5 | 8,5 | 8,9 | 9,8 | 9,7 | | | | | | |
| 10,3 | 10,2 | 9,0 | 7,7 | 8,1 | 8,9 | | | | | | | |
| 8,2 | 7,7 | 5,8 | 3,5 | 2,5 | | | | | | | | |
| 11,0 | 11,0 | 9,3 | 7,3 | | | | | | | | | |
| 11,2 | 11,2 | 9,0 | | | | | | | | | | |
| 12,6 | 13,1 | | | | | | | | | | | |
| 14,8 | | | | | | | | | | | | |

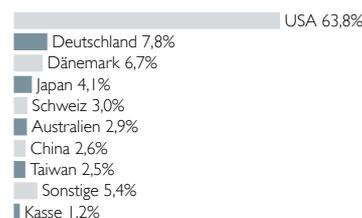
2012 Kauf zum Jahresanfang 2013-2022 jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,9%

| WKN | Anteilk. A | Anteilk. B | Anteilk. C | Anteilk. E |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 978174 | A0HF4S | A0YBNM | A3C92E | |
| ISIN | DE0009781740 | DE000A0HF4S5 | DE000A0YBNM4 | DE000A3C92E9 |
| Ausschüttungsart | Thesaurierend | Thesaurierend | Ausschüttend | Thesaurierend |
| Rücknahmepreis | 565,67 EUR | 38.539,66 EUR | 36.720,74 EUR | 1.184,25 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 |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023) | 1,50% | 0,85% | 0,85% | 0,76% |
| darin enthalten: Verwaltungsgebühr | 1,35% | 0,72% | 0,72% | 0,62% |

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



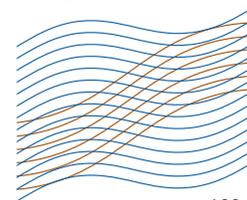
Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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 (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 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. Juli 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 DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im Juni gab der Fonds 6,6% nach. Energiekontor, PVA Tepla und Krones waren in Summe für knapp 2,4% Minus verantwortlich. Die schwache Kursentwicklung bei Energiekontor und PVA Tepla, die jeweils um die 19% auf 6 Monate im Minus liegen, ist unerklärlich. Beide Unternehmen haben ihre Mittelfristziele bestätigt. Energiekontor möchte das Vorsteuerergebnis bis 2028 verdoppeln. Auch PVA Tepla peilt eine Umsatzverdoppelung bis 2028 auf EUR 500 Mio an. Bei Krones ist fundamental auch alles in Ordnung. Auf dem Kapitalmarkttag Anfang Juli wurden neue Ziele bis 2028 herausgegeben. So soll der Umsatz von EUR 4,7 Mrd im Jahr 2023 auf EUR 7 Mrd. anwachsen. Unter den Top 3 Monats Performern befinden sich Formycon (+16,9%), Süss Microtec (+12,6%) und SAF Holland (+10,3%). SAF Holland hat seine Profitabilitätsziel für 2024 angehoben. Süss Microtec profitiert vom Ausbau der Kapazitäten für Künstliche Intelligenz.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelwahl 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 | Krones | 8,8% |
| Manager | ACATIS Investment | Energiekontor | 7,6% |
| Anlageberater für Nachhaltigkeit | ACATIS Fair Value, CH | Encavis | 7,0% |
| Anlageberater | Ehrke & Lübberstedt | GFT | 3,9% |
| Domizil | Luxemburg | KSBVZ | 3,8% |
| Verwahrstelle | HAL Privatbank, Niederlassung LUX | Infineon | 3,8% |
| UCITSV | ja | PVA TePla | 3,7% |
| Fondsvermögen | 54,7 Mio. EUR | SFC Energy | 3,6% |
| Geschäftsjahresende | 31.08. | Amadeus Fire | 3,5% |
| Anlagehorizont | langfristig | Nexus | 3,5% |
| Risikoertragsprofil | 5 von 7 (gemäß PRIIP) | | |
| Mindesthaltedauer | 5 Jahre | | |
| Vorkenntnisse | Basiskenntnisse | | |
| Verlusttragfähigkeit | keine Kapitalgarantie | | |

TOP 10 POSITIONEN

| | Anteilk. A | Anteilk. X |
|--|------------------------|--------------------|
| WKN | 163701 | A2JD2L |
| ISIN | LU0158903558 | LU1774132671 |
| Ausgabeaufschlag | 5,5% | 0% |
| Ausschüttungsart | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Rücknahmepreis | 332,85 EUR | 52,37 EUR |
| Auflagedatum | 03.01.2003 | 21.03.2018 |
| Anlegertyp | Privatkunde | Privatkunde |
| Mindestanlage | keine | keine |
| Sparplan | ab 100 EUR | nein |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023) | 2,41% | 2,03% |
| darin enthalten: Verwaltungsgebühr | 1,84% | 1,40% |
| Vertriebszulassung | DE, AT, CH, FR, LU | DE, AT, CH, FR, LU |
| Vertreter in der Schweiz | 1741 Fund Solutions AG | |
| Zahlstelle in der Schweiz | Tellco AG, Schwyz | |

PERFORMANCE 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 |
|------|------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|-------|-------|
| 2024 | -4,1 | -0,6 | 3,3 | 1,9 | 3,3 | -6,6 | | | | | | | -3,2 | |
| 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 | |

| 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 |
|-----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 565,7% | 9,2% | 43,9% | 24,1% | -16,8% | -3,0% | 26,1% | 22,5% | 23,0% |

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

RENDITEDREIECK

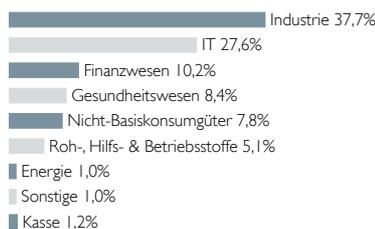
| Jahr | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2024 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Verkauf zum Jahresende bzw. YTD | 7,5 | 6,1 | 4,2 | 3,7 | 1,8 | 2,3 | 0,0 | 5,4 | 2,3 | -0,7 | -8,8 | |
| 2023 | 8,5 | 7,0 | 5,0 | 4,5 | 2,4 | 3,1 | 0,5 | 7,2 | 3,7 | 0,2 | | |
| 2022 | 9,0 | 7,5 | 5,2 | 4,8 | 2,4 | 3,2 | 0,2 | 8,5 | 4,1 | | | |
| 2021 | 12,9 | 11,6 | 9,5 | 9,6 | 7,5 | 9,5 | 7,1 | 21,8 | | | | |
| 2020 | 11,4 | 9,7 | 7,1 | 6,8 | 3,8 | 5,3 | 0,9 | | | | | |
| 2019 | 10,9 | 9,0 | 5,8 | 5,2 | 1,2 | 2,3 | | | | | | |
| 2018 | 9,3 | 6,8 | 2,7 | 1,3 | -5,1 | | | | | | | |
| 2017 | 17,0 | 15,3 | 11,9 | 13,0 | | | | | | | | |
| 2016 | 16,4 | 14,2 | 9,5 | | | | | | | | | |
| 2015 | 21,6 | 20,2 | | | | | | | | | | |
| 2014 | 21,1 | | | | | | | | | | | |

2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,3%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

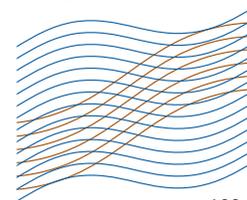


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltiger 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. 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. Juli 2024, 12:00 MEZ

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



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Juni 0,5% und liegt im laufenden Jahr bei +5,7%. Der taiwanische Aktienmarkt legte aufgrund der KI-Rallye zu, während indische Aktien von der Bildung einer stabilen Koalitionsregierung nach der Wahl profitierten. Chinesische Aktien gaben jedoch aufgrund von Gewinnmitnahmen, der Eskalation der globalen Handelsspannungen und Sorgen über eine ungleichmäßige Erholung der Wirtschaft nach. Luxshare (+23,6%), TSMC (+15,5%) und Sunny Optical (+12,3%) waren die Juni-Gewinner; während Xinyi Solar (-21,1%), JD Health (-18,7%) und Eastmoney (-14,9%) am stärksten verloren. Luxshare, der zweitgrößte iPhone-Hersteller; erholte sich nach der Veröffentlichung von Apple Intelligence (KI-System), das den iPhone-16 Verkauf ankurbeln dürfte, und einer Minderheitsbeteiligung an Dongguan Luxshare durch Intels chinesische Niederlassung. Xinyi Solar, der weltweit führenden Hersteller von Solarmodulglas, litt unter den US-Zollerhöhungen, einer schwächeren Nachfrage in Europa und einem Rückgang der Solarmodulglaspreise um 5-10%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

| | |
|----------------------|-----------------------|
| KVG | ACATIS Investment |
| Manager | ACATIS Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Verwahrstelle | UBS Europe SE, FFM |
| UCITS V | ja |
| Fondsvermögen | 61,5 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 | 8,5% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 8,0% |
| Sea ADR | 4,5% |
| Infosys ADR | 4,2% |
| Trip.com Group | 3,8% |
| Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat | 3,7% |
| Samsung Electronics GDR | 3,5% |
| Meituan Class B | 3,3% |
| Coupang | 3,3% |
| Alibaba Group | 3,2% |

| WKN | Anteilk. A | Anteilk. B | Anteilk. X |
|--|------------------------|------------------------|--------------------------|
| | A2PB65 | A2PB66 | A2P9Q2 |
| ISIN | DE000A2PB655 | DE000A2PB663 | DE000A2P9Q22 |
| Ausschüttungsart | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Rücknahmepreis | 81,13 EUR | 8,271,44 EUR | 59,07 EUR |
| Auflagedatum | 11.06.2019 | 11.06.2019 | 29.09.2020 |
| Anlegertyp | Privatkunde | Privatkunde | ausschl. Instit. Anleger |
| Mindestanlage | keine | 250.000 EUR | keine |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023) | 1,89% | 1,39% | 1,45% |
| darin enthalten: Verwaltungsgebühr | 1,80% | 1,30% | 1,36% |
| Vertriebszulassung | DE, AT, CH, ES, FR, NL | DE, AT, CH, ES, FR, NL | DE, CH, ES, FR, NL |
| Vertreter in der Schweiz | 1741 Fund Solutions AG | | |
| Zahlstelle in der Schweiz | Telco AG, Schwyz | | |

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 können 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|
| 2024 | -8,3 | 9,4 | 2,5 | 4,7 | -1,2 | -0,5 | | | | | | | 5,7 | 12,2 |
| 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 |
| | -15,4% |
| | 19,9% |

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

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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



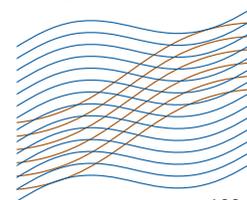
Fund Award 2021



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, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 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 DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Juni 2,2% verloren und liegt damit im ersten Halbjahr nur bei +5,5%. Glücklicherweise erholen sich kleinere Aktien wieder: Sie stellen die Top-Performer: Molecular Partners mit +95,0%, Denali mit +26,7%, Universal Display mit +21,2%, Twist Bioscience mit 19,1%, Palantir mit +18,4% bilden die Spitze. Verloren haben wir mit unserer Nasdaq-Wette (wir werden sie verlängern) und Kryptoinvestments, aber auch Aktien wie 23andMe, ITM Power, Bloom Energy verloren kräftig. Aus Firmen- und Konferenzbesuchen resultiert eine Flut neuer Investitionsmöglichkeiten, von denen wir 7 im Juni umgesetzt haben, noch mit kleinen Beträgen. Dazu gehören die zwei IT-Firmen Amkor und Kingdee sowie die 5 Biotech-Firmen Bluebird, Crispr, Caribou, Neurocrine und Zealand. Mit Ausnahme von Neurocrine sind dies Firmen, die von bevorstehenden Medikamentenführungen profitieren werden, weil sie die Basistechnologien dafür liefern und von Erfolgsbeteiligungen profitieren werden.

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 | 786,2 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 | 5,3% |
| Nvidia | 4,7% |
| Bitcoin Tracker | 3,3% |
| Lam Research | 2,9% |
| Fortescue | 2,9% |
| Regeneron Pharmaceuticals | 2,9% |
| Phönix Convertibles | 2,7% |
| Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022 | 2,7% |
| BioNTech ADRs | 2,7% |
| Palantir | 2,6% |

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 |
|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|
| 2024 | -3,5 | 6,4 | 4,4 | -4,2 | 4,9 | -2,2 | | | | | | | 5,5 | |
| 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 | |

| 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 |
|-----------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 660,7% | 14,0% | 75,3% | -0,3% | 5,9% | 19,9% | 20,7% | 18,6% |

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

RENDITREIECK

| Jahr | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Verkauf zum Jahresende bzw. YTD | 14,3 | 13,3 | 11,7 | 11,1 | 12,2 | 11,2 | 7,3 | 13,3 | 10,5 | 5,7 | -4,2 | | |
| | 15,0 | 14,1 | 12,3 | 11,8 | 13,0 | 12,0 | 7,6 | 14,9 | 11,8 | 5,8 | | | |
| | 15,5 | 14,5 | 12,6 | 12,0 | 13,5 | 12,4 | 7,2 | 16,2 | 12,6 | | | | |
| | 20,5 | 19,9 | 18,3 | 18,4 | 21,4 | 21,6 | 16,8 | 33,9 | | | | | |
| | 18,3 | 17,4 | 15,2 | 14,9 | 17,6 | 17,0 | 9,4 | | | | | | |
| | 16,7 | 15,4 | 12,6 | 11,7 | 14,2 | 12,3 | | | | | | | |
| | 15,2 | 13,4 | 9,8 | 8,0 | 10,0 | | | | | | | | |
| | 23,0 | 22,4 | 19,7 | 20,6 | | | | | | | | | |
| | 19,4 | 17,7 | 12,9 | | | | | | | | | | |
| | 19,2 | 17,0 | | | | | | | | | | | |
| | 25,4 | | | | | | | | | | | | |

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

| WKN | Anteilk. A | Anteilk. B | Anteilk. X |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| A0RKXJ | A0RKXJ | A1H72F | A2QSGT |
| ISIN | DE000A0RKXJ4 | DE000A1H72FI | DE000A2QSGT9 |
| Ausschüttungsart | Ausschüttend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Rücknahmepreis | 667,13 EUR | 182,75 EUR | 96,36 EUR |
| Auflagedatum | 22.12.2008 | 15.04.2011 | 26.07.2021 |
| Anlegertyp | Privatkunde | Privatkunde | ausschl. Inst. Anleger |
| Mindestanlage | 1.000.000 EUR | keine | keine |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023) | 0,93% | 1,78% | 1,43% |
| 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 | | |

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

- Aktien 65,5%
- Zertifikate 16,6%
- Renten, Durchschnittsrating BBB- 13,9%
- Sonstige -0,1%
- Kasse 4,1%

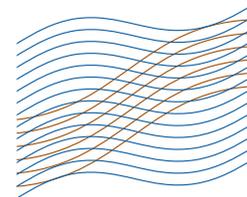


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 bis 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, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Juli 2024, 12:00 MESZ

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 VALUE EVENT FONDS - Das Original

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Juni 1,6% an Wert hinzu. Seit Jahresanfang legte der Fonds um 6,4% zu, und das bei einer geringen monatlichen Volatilität von 3,1%. Im Juni hielt SAP seine Analystenkonferenz ab, bei der CEO Klein betonte, dass SAP über den größten Industrie-Datenschatz verfügt und diesen durch den Einsatz von KI nun auch monetarisieren möchte. SAP setzt dabei auf Joule, einen KI-Assistenten, der individuell auf Firmen und Abteilungen abgestimmt ist. Im Juni zählte die SAP-Aktie mit einem Plus von 14,2% zu den besten Firmen im Portfolio, gefolgt von Apple (+11,0%) und Amazon (+10,9%). Am schwächsten entwickelten sich die Aktien von Ferguson (-4,7%), Grenke (-4,4%) und Sika (-4,1%). Die im Juni veröffentlichten Statistiken zu angefangenen Neubauten im Mai 2024 verschlechterten sich leicht im Jahresvergleich. Darunter litten einige Aktien aus dem Bausektor, so auch Sika und Ferguson.

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.

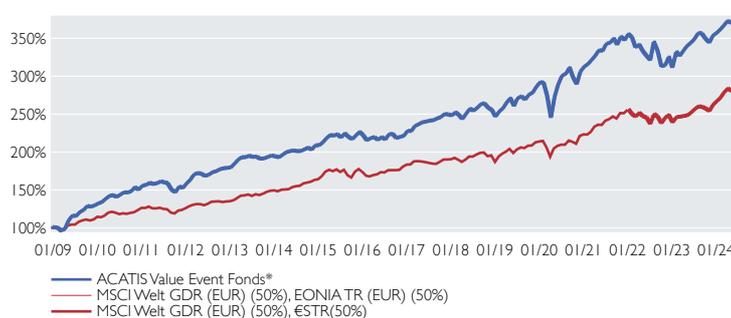
PRODUKTDATEN

| | |
|----------------------|-----------------------|
| KVG | ACATIS Investment |
| Manager | ACATIS Investment |
| Domizil | Deutschland |
| Verwahrstelle | HAL Privatbank, FFM |
| UCITSV | ja |
| Fondsvermögen | 6.513,3 Mio. EUR |
| Ausgabeaufschlag | 5% |
| Geschäftsjahresende | 30.09. |
| Anlagehorizont | langfristig |
| Risikoertragsprofil | 4 von 7 (gemäß PRIIP) |
| Mindesthaltedauer | 5 Jahre |
| Vorkenntnisse | Basiskenntnisse |
| Verlusttragfähigkeit | keine Kapitalgarantie |

TOP 10 POSITIONEN

| | |
|--|------|
| L'Occitane International | 5,5% |
| Berkshire Hathaway | 4,9% |
| Prosus | 4,1% |
| Alphabet | 3,8% |
| Münchener Rück | 3,2% |
| Microsoft | 3,1% |
| Amazon | 3,1% |
| Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N. | 3,0% |
| 4,625% KFW 2026 | 2,9% |
| 4,625% United States of America T-Bonds 2026 | 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 | |
|------|------|------|-------|------|------|------|-----|------|------|------|------|------|-------|-------|-----|
| 2024 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | -0,7 | 1,0 | 1,6 | | | | | | | | 6,4 | 8,6 |
| 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 | |

| 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 |
|-----------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 279,4% | 9,0% | 40,2% | 10,9% | 8,8% | 9,1% | 11,9% | 9,7% | 5,0% |

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



KENNZAHLEN

| | |
|-------------------------------------|------|
| Rendite durationsgewichtet | 4,7% |
| Restlaufzeit (Fälligkeit) | 2,9% |
| Restlaufzeit (Nächster Call-Termin) | 2,0% |
| Tracking Error | 6,2% |
| Sharpe Ratio | 0,2 |



ACATIS Testsieger

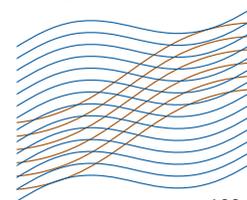
| WKN | Anteilk. A | Anteilk. B | Anteilk. C | Anteilk. D | Anteilk. E | Anteilk. X | Anteilk. Z |
|--|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--|--|
| | A0X754 | A1C5D1 | A1T73W | A2DR2M | A2JQJ2 | A2H7NC2 | A2QCXQ |
| ISIN | DE000A0X7541 | DE000A1C5D13 | DE000A1T73W9 | DE000A2DR2M0 | DE000A2JQJ20 | DE000A2H7NC9 | DE000A2QCXQ4 |
| Ausschüttungsart | Thesaurierend | Thesaurierend | Quart. Ausschütt. | Ausschüttend | Thesaurierend | Ausschüttend | Thesaurierend |
| Rücknahmepreis | 374,11 EUR | 26.162,36 EUR | 1.398,81 EUR | 1.918,69 EUR | 1.567,22 EUR | 148,10 EUR | 123,44 EUR |
| Auflagedatum | 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 |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023) | 1,79% | 1,39% | 1,79% | 1,02% | 1,02% | 1,45% | 1,45% |
| 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 | DE, 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 | Telco AG, Schwyz | | | | | | |

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

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/ 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage 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. Juli 2024, 12:00 MESZ

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



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.06.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloß im Juni mit 0,5% im Plus. Dies sind seit Jahresstart +6,1%, im Vergleich dazu liegt die Benchmark bei -1,6%. Wir sehen den kurz- und mittelfristigen Erholungstrend weiterhin intakt. Zusätzlich sollte der sogenannte Pull-to-par Effekt unverändert für die nächsten 6 bis 9 Monate positiv wirken. Wir erwarten für den Rest des Jahres bei Fed, EZB sowie Bank of England im Schnitt zwei Zinsermäßigungen. 10-jährige Bundesanleihen rentieren bei rund 2,5%, wo sich weiterhin kein Kauf aufdrängt. Davon sollten Kreditmärkte und Unternehmensanleihen unverändert profitieren. Der Anleihefonds hat seit Auflage in 2008 rund 123% verdient. Bei Absolute Research ist der Fonds über 3, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%, seit Jahresstart sogar die Nr.1. Zusätzlich wurde der Fonds mit 5 von 5 Lipper Leadern ausgezeichnet, dies für 3, 5 und 10 Jahre sowie insgesamt. Bei konsistentem Ertrag ist dies ebenso mit 5 von 5 Lipper Leadern der Fall. Mit einer Rendite von 6,6% im Fonds sind wir für den Rest des Jahres und darüber hinaus zuversichtlich.

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 | 825,7 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.) | 5,8% |
| 6,625% Petrobras 2034 | 5,7% |
| 6,750% Eurofins 2023 (28/Und.) | 5,2% |
| 3,000% Europcar 2026 | 4,9% |
| 5,337% Celanese 2029 | 4,4% |
| 6,750% Grenke 2026 | 3,9% |
| 4,000% LBBW v.19(25/und.) | 3,9% |
| 3,000% Wintershall 2021 (21/Und.) | 3,4% |
| 2,500% Hapag-Lloyd 2028 | 3,3% |
| 1,000% Bundesrepublik Deutschland 2024 | 3,2% |

| WKN | Anteilk. A | Anteilk. D | Anteilk. X |
|--|------------------------|--|--|
| A0X758 | A0X758 | A3C912 | A2H5XH |
| ISIN | DE000A0X7582 | DE000A3C9127 | DE000A2H5XH1 |
| Ausgabeaufschlag | 3% | 0% | 0% |
| Ausschüttungsart | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Rücknahmepreis | 43,37 EUR | 365,54 EUR | 314,23 EUR |
| Auflagedatum | 15.12.2008 | 28.01.2022 | 16.11.2017 |
| Anlegertyp | Privatkunde | ausschließlich Institutionelle Anleger | ausschließlich Institutionelle Anleger |
| Mindestanlage | keine | 50.000.000 EUR | keine |
| Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023) | 1,07% | 0,64% | 1,03% |
| 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 | Tellco AG, Schwyz | | |

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.

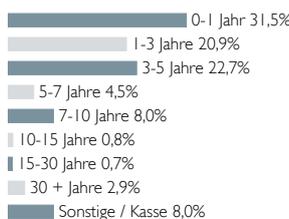
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

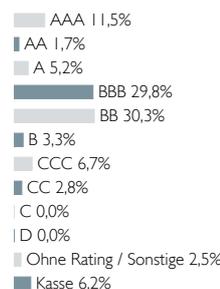
| Perf s. Auflage | ann. Perf s. Auflage | Perf 5 Jahre | Perf 3 Jahre | Perf 1 Jahr | Volatilität 5 Jahre | Volatilität 3 Jahre | Volatilität 1 Jahr |
|-----------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 122,8% | 5,3% | 6,6% | 1,8% | 11,1% | 5,0% | 3,8% | 2,5% |

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

| | |
|--------------------------------|--------|
| Rendite durationsgewichtet | 6,6% |
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 3,1 J. |
| Durchschnittsrating | BBB- |

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 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 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 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. Juli 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

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2024

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

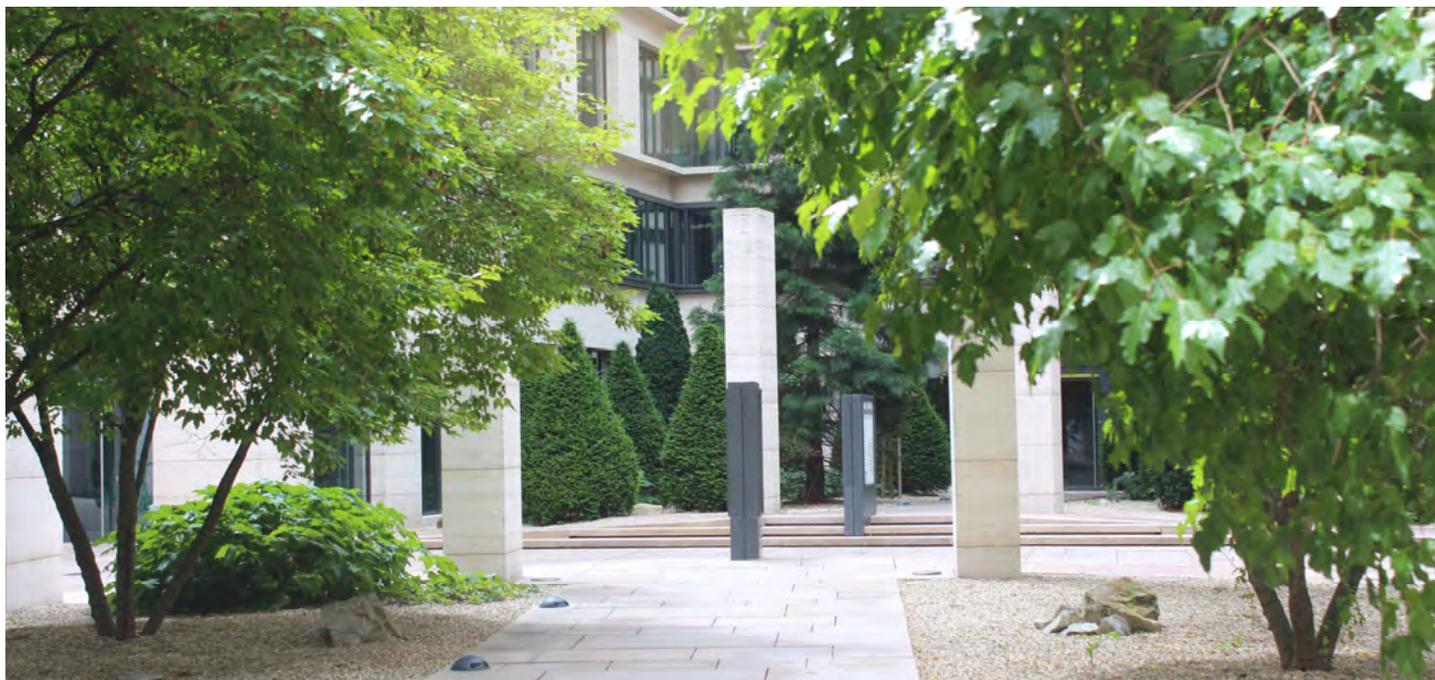
Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

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