

*"We have a passion for keeping things simple."*

*Zitat: Charlie Munger*



# INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2024

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.08.2024 bis 30.09.2024

So schnell kann es gehen - im September lieferte der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds eine Traumperformance von +23,6% ab und setzte diesen Trend im Oktober fort. Wir hatten auf unserer Roadshow Anfang September auf die Chancen bei Nebenwerten und chinesischen Aktien hingewiesen. Nun haben die chinesischen Aktien einen gewaltigen Sprint hingelegt, ausgelöst durch unterstützende staatliche Maßnahmen. Die Nebenwerte haben im Vergleich bisher verhaltener reagiert, aber die historische Erfahrung zeigt, dass auch die Erholung von Nebenwerten in kurzen Spurts entsteht. Der September war (ex Chinafonds) ansonsten eher verhalten. Ein durchschnittliches Monatsplus von 0,6% bei den Aktienfonds, von 1,2% bei den Mischfonds und von 1,5% beim Rentenfonds.

## POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

**BioNTech (+33,5%):** Der BioNTech Kurs erwacht wieder zum Leben. Die Kursentwicklung suggeriert, dass möglicherweise ein Aufkäufer unterwegs ist. Man kann den Kursanstieg aber auch auf die jüngste BioNTech-Präsentation bei der europäischen Krebskonferenz ESMO zurückführen. Gleich das erste Schaubild zeigt den Ansatz von BioNTech, den Krebs mit dem Dreiklang Immunmodulation, mRNA-Impfungen und patientenspezifischen Car-T Therapien anzugehen. Es geht zügig voran in der Forschung, und der Kurs folgt hinterher.

**China Resources Gas (+18,7%):** Die Prognosen für das Gesamtjahr waren im letzten Geschäftsbericht unverändert positiv, die Anschlüsse dürften im 2. Halbjahr auf über 2,9 Mio. steigen. Zudem sinken die Finanzierungs- und Verwaltungskosten und werden im 2. Halbjahr niedriger erwartet, so dass der zusätzliche freie Cashflow eine höhere Ausschüttung erlaubt.

**Palantir Technologies (+17,2%):** Auf einer AI-Konferenz im September stellten einige bekannte Kunden ihre von Palantir erarbeiteten Problemlösungen mit nachweisbaren Kosten- und Ertragsauswirkungen vor.

## NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

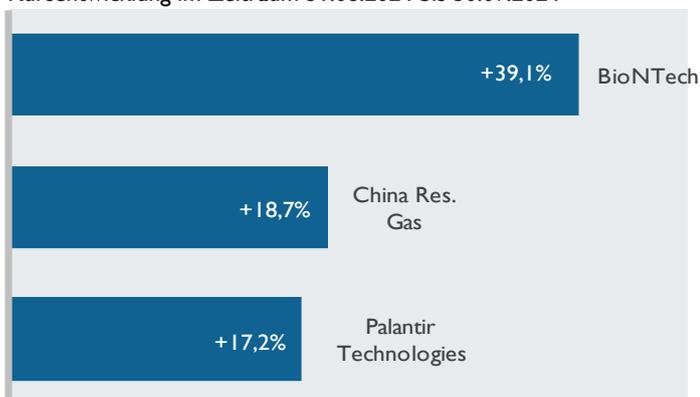
**Novo Nordisk (-16,1%):** Dem US-Kongress sind offenbar die populären Abnehmspritzen von Novo Nordisk zu teuer. Der Vorstandsvorsitzende musste sich in einer Sitzung vor dem Kongress verantworten. Ein zweiter Grund für den jüngsten Kursrückgang der Novo Nordisk-Aktie sind die schwachen Studienergebnisse zum Prüfpräparat Monlunabant. Studienteilnehmer in einer Phase-2a-Studie hatten nach 16 Wochen eine vergleichsweise geringe Gewichtsreduktion von 7,1%.

**Regeneron Pharmaceuticals (-12,0%):** Regeneron hat Amgen beschuldigt, dutzende seiner Patente verletzt zu haben. Das Bezirksgericht für den nördlichen Bezirk von West Virginia lehnte Regenerons Antrag auf eine einstweilige Verfügung ab, die Amgens Medikament Pavblu daran hindern würde, auf den Markt zu kommen.

**Skyworks Solutions (-10,6%):** Apple blieb mit den Verkaufszahlen des neuen iPhone 16 im September hinter den Erwartungen zurück, worunter auch die Aktienkurse der Zulieferer litten. Skyworks Solution produziert für Apple die in das Gerät eingebauten Antennen, weshalb auch der Aktienkurs des Unternehmens nach Bekanntgabe der verhaltenen Verkaufszahlen zunächst nachgab.

## Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2024 bis 30.09.2024

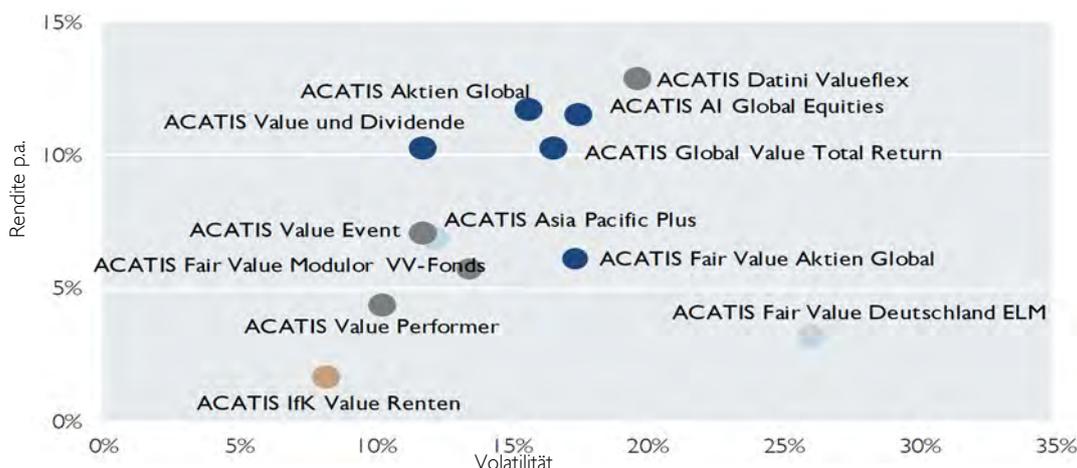


## Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2024 bis 30.09.2024



## RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (5 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 OKTOBER 2024

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.08.2024 bis 30.09.2024

Es geht politisch weiter mit dem Altersvorsorgedepot (siehe unsere Website aus dem Jahr 2019 [www.altersvorsorgedepot.de](http://www.altersvorsorgedepot.de)). Die Bundesregierung hat einen Referentenentwurf zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge vorgelegt. Das Gesetz könnte schon jetzt verabschiedet werden, aber zunächst werden alle Parteien angehört. Auch wir als ACATIS haben über unseren Verband BVI unseren Kommentar abgegeben. Im Kern entsteht ein Depot für die private Altersvorsorge, das staatlich subventioniert wird und bis zur Entnahme im Rentenalter steuerfrei bleibt. Es folgt eine Verrentung über 20 Jahre oder bis Lebensende.

Nachdem jahrzehntlang die private Altersvorsorge steuerlich immer weiter erschwert wurde (ja, früher waren Wertzuwächse außerhalb der Spekulationsfrist steuerfrei!), gibt es jetzt eine Rückbewegung zur privaten Vorsorge. Es ist absehbar, dass die staatliche Rente ihren Auftrag nicht erfüllen kann (weil es Demografie bedingt zu viele Rentenbezieher im Vergleich zu Renteneinzahlern geben wird). Auch das "Generationenkapital" als staatlich finanzierter Einschuss in die Altersvorsorge der Rentenkasse wird finanziell bei weitem nicht ausreichen. Darum ist das individuelle Altersvorsorgedepot der richtige ergänzende Schritt, auch wenn nicht alle Wünsche nach einer perfekten Lösung erfüllt werden können. Die Politik hat die Riesterdepots zerstört, indem sie während der Negativzinsphase immer noch auf Garantien beharrt hat. Hoffentlich hält sie sich zukünftig aus den Altersvorsorgedepots heraus!

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Halozyme Therapeutics:** Mit Hilfe eines Trägerenzym von Halozyme können Medikamente direkt unter die Haut gespritzt werden, anstatt sie über mehrere Stunden als intravenöse Infusion in die Vene zu verabreichen. Das entlastet die Patienten und senkt die Kosten im Gesundheitswesen. Pharmaunternehmen wie Roche oder Pfizer tragen die Kosten und Risiken der Medikamentenentwicklung, Halozyme verdient an der Behandlung. Ein gutes und hochprofitables Geschäftsmodell.

## VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Nabtesco:** Der japanische Hersteller von Getrieben und Bremssystemen für Eisenbahnen war eine Nebenposition in unserem nachhaltigen Aktienfonds, die wir nach erneut schwachen Quartalszahlen verkauft haben. Trotz guter Wachstumsperspektiven im Bereich Getriebe für die Robotik blieb insbesondere die Profitabilität abermals hinter unseren Erwartungen zurück.
- **Super Micro Computer:** Super Micro Computer (SMC) war einer der großen Profiteure der KI-Welle der letzten Monate. Die Nachfrage nach Rechenzentrumsausrüstung war groß, und SMC konnte liefern. Nach schwindelerregenden Kursanstiegen hatten wir uns sukzessive aus der Position zurückgezogen und trennen uns nun vom Rest, auch weil uns Related-Party-Transaktionen nicht gefallen.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Smurfit Westrock:** Wir haben unsere Restposition Smurfit Westrock nach dem Merger verkauft, da wir den Zusammenschluss der beiden Gesellschaften nicht gut beurteilen können. Für ein Neuinvestment warten wir die nächsten konsolidierten Zahlen ab.



# INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2024

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Der Herbst ist Konferenzzeit in Deutschland. In Frankfurt und München präsentieren sich Firmen ihren Investoren, begleitet von den Researchteams ihrer Broker. Diese Konferenzen sind gut darin, am Puls der Anleger und der Wirtschaft zu bleiben, Erwartungen zu bestätigen, Misserfolge zu erkennen und heimliche Champions zu entdecken.

Was man von einer solchen Konferenz mitbringt, hängt von der selektiven Wahrnehmung der eigenen Teilnahme ab. Besuchte man die großen deutschen Firmen, wurde man von einer Herbstdepression ergriffen. Besuchte man die interessanten kleinen Firmen, kam Optimismus auf.

Das Interesse ausländischer Investoren an deutschen Firmen ist nicht sehr hoch. Die besten Performer im DAX sind unter anderen Siemens Energy (nach langen schwierigen Jahren), Rheinmetall und MTU (Ukraine-Gewinner) die Commerzbank (sie wird übernommen) und SAP (einziger deutscher Weltstar der letzten 30 Jahre). Die Banken sind nur noch europäisches Mittelmaß, die Autoindustrie kämpft mit unklaren politischen Vorgaben, chinesischem Wettbewerb und teuren Konzernumbauten, die Chemie leidet an den hohen Energiekosten. Die deutschen Rückversicherungen sind allerdings immer noch Weltspitze. Doch es gibt eine Reihe von eher unbekannt deutschen Firmen aus der zweiten Reihe, ohne die die Welt stillstehen würde. Es folgen Beispiele aus der IT-Branche.

- Der Trend zu künstlicher Intelligenz ist exponentiell und hat sagenhafte Wachstumsraten sowohl bei der Hardware als auch bei der Software. Hinter einer einfachen Suchanfrage bei Google oder ChatGPT steht ein Datensystem auf einem Großrechner. Elektronen wandern durch Datenleitungen, Antworten werden bearbeitet und zurückgeleitet. Das verbraucht Strom und generiert Hitze.
- Die künstliche Intelligenz ist teuer. Angeblich kosten die neuesten Modelle der künstlichen Intelligenz im Training zukünftig sogar 1 Milliarde bis zu 10 Milliarden Euro an Rechenzeit. Hinter einer eleganten Google Antwort steckt eine Materialschlacht, für die gewaltige Investitionen erforderlich sind: für die Rechner im Rechenzentrum, für das Gebäude, für die Stromversorgung, die Kühlung und für den Datentransport. Hier kommen wieder deutsche und andere europäische Firmen ins Spiel.
- Europa hat es erfolgreich geschafft, keine große Computerindustrie aufzubauen. Von Zuse, Nixdorf, ICL, Bull, Thomson, Olivetti, Olympia, Commodore, ist nicht viel geblieben. Zum Glück stehen hinter den großen amerikanischen und asiatischen Computernamen der Gegenwart häufig europäische Zulieferer.
- Fangen wir bei den Rechnern an: die neuen, superfeinen Strukturen auf den Chips brauchen Belichtungs- und Inspektionsgeräte, die aus Deutschland kommen (Zeiss, Jenoptik, Trumpf) und in den Niederlanden bei AMSL montiert werden. Die großen elektrischen Ströme werden mit Leistungselektronik gesteuert, die von Infineon kommt. Laut Infineon wird sich der gesamte Energieverbrauch dieser Rechner in den nächsten 6 Jahren vervierfachen. In jedem Rechenzentrum ist Infineon mit seiner Leistungselektronik dabei. Übrigens auch in den Quantencomputern, die auf Ionenfallen-Technologie beruhen. Die Bedampfung der Leistungsprozessoren (Siliziumkarbid oder Galliumarsenid) kommt von der dominierenden Firma Aixtron.
- Die Energie für die Rechenzentren kommt additiv oben drauf auf den ohnehin schon wachsenden Weltenergiebedarf. Laut dem Chef von Oracle werden in den nächsten Jahren 1000 bis 2000 neue Rechenzentren gebraucht. Darum werden jetzt gezielt Atomkraftwerke (Three Mile Island oder Westinghouse) wieder aktiviert oder neu konstruiert, deren einzige Aufgabe die Versorgung der Rechenzentren sein wird. In der westlichen Welt gibt es kaum noch die Fachkenntnis für den Bau von Atomreaktoren, sie findet sich zuletzt noch bei Westinghouse, die wiederum häufig zu Cameco oder Brookfield gehört. Es gibt private Firmen, die Mini-Atomreaktoren der vierten oder fünften Generation anbieten wollen. Copenhagen Atomics sei an dieser Stelle erwähnt.
- Um die Stromnetze miteinander zu verbinden, braucht es Stromkabel, die von der italienischen Prysmian und ihren Wettbewerbern Nexans und TDK stammen. Um die Stromproduktion zu glätten, werden Elektrolyseanlagen von den deutschen Firmen Nucera und Brennstoffzellen von SFC Energy gebaut. Über Unterwasserkabel soll Energie zum Beispiel aus Afrika nach Europa geführt werden. Firmen wie ABB, Schneider oder Siemens sind in diesen Themen stark.

In Summe - auch wenn Europa und speziell Deutschland aus Börsenperspektive nicht besonders gut dastehen, gibt es in der zweiten Reihe oder bei den "Langweilern" wachstumsstarke und vernachlässigte Börsentitel. Ihre Zeit wird kommen.



# INVESTMENTBERICHT OKTOBER 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: **Ein Herbst der Entscheidungen?**

### 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 (noch) nicht genügend Platz vorhanden. Wir arbeiten an einer Umgestaltung, um dies zu beheben.

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutralisiert
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	
<b>Aktienfonds Regionen</b>			
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	✓
<b>Mischfonds Global</b>			
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	
<b>Rentenfonds Global</b>			
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

\* Monatsberichte mit anderen Währungsbranchen auf unserer Homepage [www.acatis.de](http://www.acatis.de) verfügbar

Seite 4

# BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

10/2024

## Ein Herbst der Entscheidungen?

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

Nach den Landtagswahlen in Brandenburg, Thüringen und Sachsen war aus der Bundesregierung zu hören, dass es zu einem Herbst der Entscheidungen kommen müsse, wenn diese Regierung noch bis zum regulären Termin der Bundestagswahlen im September 2025 halten solle. Spekulationen über ein vorzeitiges Ende der Ampelregierung reißen in der Folge nicht ab. Diese Äußerungen bleiben jedoch vage; welche Entscheidungen sind gemeint?

Nachdem Bundeswirtschaftsminister Habeck die Herbstprojektion der Bundesregierung vorgestellt, dabei die Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) für das laufende Jahr um 0,5 Prozentpunkte auf -0,2 Prozent nach unten korrigiert und das Wirtschaftswachstum für das Jahr 2025 auf 1,1 Prozent leicht erhöht hat, werden nun Stimmen nach einem Konjunkturprogramm laut. Das Jahr 2024 wird in der Tat das zweite Jahr in Folge mit einer Schrumpfung des BIP sein. Das gab es in der Nachkriegszeit nur nach 9/11 in den beiden Jahren 2002 und 2003. Was ist zu tun, damit die deutsche Wirtschaft wieder Fuß fasst?

Eine Analyse der aktuellen Lage verdeutlicht, dass eine Konjunkturspritze zur Stabilisierung der Nachfrage wenig Sinn macht. Die Zurückhaltung der Konsumentinnen und Konsumenten, die Investitionsschwäche auf Unternehmensseite sind zu einem nennenswerten Teil durch eine wirtschaftspolitische Unsicherheit verursacht, an der die Bundesregierung ihren Anteil hat. Dies mit den Streitereien zwischen den Koalitionspartnern abzutun, ist zu billig. Denn dahinter steht das Problem, dass die Wirtschaftspolitik zwischen Investitionslenkung und Sozialer Marktwirtschaft laviert. Der private Konsum und die private Investitionstätigkeit werden zurückkehren, wenn sich die Politik eindeutig auf marktwirtschaftlichen Kurs begibt.

Hier kommt ins Spiel, was mit einem Herbst der Entscheidungen gemeint ist. Bis zum Jahresende müssen die Bundesregierung, Bundestag und Bundesrat über den Bundeshaushalt 2025, über ein Wachstumspaket, ein Rentenpaket und arbeitsmarktpolitische Maßnahmen entscheiden. Ein Teil dieser Entscheidungen erfordert die Zustimmung der Länder im Bundesrat. Zudem zeigt sich, dass die Bundestagsfraktionen der Ampelregierung Teile dieser Gesetzesvorhaben offen in Frage stellen.

Dabei sollten alle wissen, was für einen Aufschwung der deutschen Wirtschaft erforderlich ist: Eine Verbesserung der Kostensituation für die Unternehmen. Arbeits-, Energie- und Regulierungskosten sowie die Steuerbelastung sind zu hoch. Das Wachstumspaket setzt dabei an verschiedenen Stellen an. Insbesondere die steuerlichen Maßnahmen sind aber zwischen Bund und Ländern umstritten. Einzelne Änderungen im Steuerrecht, wie die steuerliche Begünstigung für ausländische Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer, wurden schon im

Vorfeld politisch kassiert. Die Verschärfungen beim Bürgergeld sind den linken Flügeln der Sozialdemokraten und der Grünen ein Dorn im Auge. Mit dem Tariftreuegesetz steht eine Verschärfung des Arbeitsrechts statt einer Lockerung an. Die FDP sieht dieses Vorhaben genauso kritisch wie die sogenannte Haltelinie in der Gesetzlichen Rentenversicherung. Und für den Bundeshaushalt 2025 wünschen sich SPD und Grüne nichts sehnlicher als eine Abschaffung, Lockerung oder zumindest Aussetzung der Schuldenbremse.

Der Bundeshaushalt 2025 erlaubt die Umsetzung des Wachstumspakets mit den damit verbundenen Mindereinnahmen und verschiebt den Schwerpunkt von den konsumtiven Ausgaben zu den öffentlichen Investitionen, ohne die Vorgaben der Schuldenbremse zu verletzen. Dieser Ansatz ist für sich genommen angebotspolitisch richtig. Das Wachstumspaket ist, selbst wenn es den Bundesrat mit nur geringfügigen Änderungen passieren sollte, jedoch nur ein kleiner Schritt. Insbesondere in der Energie- und Klimapolitik wissen die Unternehmen immer noch nicht, auf was sie sich einzustellen haben. Dauersubventionen wie ein Industriestrompreis helfen nicht. Es geht um die Sicherung der Energieversorgung zu annehmbaren Preisen in der Zukunft. Weder das Strommarktdesign noch die Versorgung mit Alternativen zu Kohle und Gas sind geklärt.

In der Arbeitsmarkt- und Sozialpolitik sind Teile der Bundesregierung immer noch auf dem Pfad der Leistungsausweitung und der Verschärfung der Regulierungsintensität. Die Haltelinie in der gesetzlichen Rente darf so nicht kommen, wenn diese finanzierbar bleiben soll. Das Tariftreuegesetz sollte besser nicht beschlossen werden. Die Fortschritte beim Bürokratieabbau durch Lockerung von Regulierungen würden konterkariert.

Der Herbst der Entscheidungen? Er muss eine Wende in der Wirtschafts- und Finanzpolitik bringen, eine marktwirtschaftlich orientierte Politik, eine Stärkung der Marktkräfte anstelle höherer Staatsausgaben auf Pump. Auf die Jahre der Schrumpfung des BIP nach 9/11 reagierte die damalige Bundesregierung mit der Agenda 2010. Der Ampelregierung bleibt nur noch wenig Zeit, die Wirtschaftspolitik wieder auf diesen marktwirtschaftlichen Kurs zu bringen.

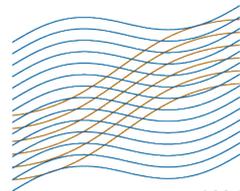
Mit freundlichen Grüßen



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



ACATIS



ACATIS Testsieger

seit 1994

# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.09.2024

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im abgelaufenen Monat September hat der Fonds 0,8% verloren, während die Benchmark im Vergleichszeitraum 1,0% gewann. Die drei Unternehmen mit der besten Performance im letzten Monat sind Progress Software (+14,9%), Boliden AB (+9,9%) und Trimble (+8,6%). Die drei Unternehmen mit der schlechtesten Performance sind Verint Systems (-20,4%), Dometic Group (-13,4%) und Qorvo (-11,6%). Der Entwickler von KI-gestützter Infrastruktursoftware Progress Software erzielte im dritten Quartal ein Umsatzwachstum von 2% gegenüber dem Vorjahr bei einer operativen Marge zwischen 15% bis 20% und lag damit über den Erwartungen. Zudem wurde der Jahresausblick angehoben. Die Übernahme von ShareFile, ein Unternehmen für Dokumentenzusammenarbeit, wurde ebenfalls positiv aufgenommen. Der Anbieter von Customer-Experience-Automatisierungssoftware Verint Systems lieferte mit einem Umsatzrückgang von 1% gegenüber dem Vorjahr Quartalsergebnisse ab, die hinter den Erwartungen lagen.

### 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.

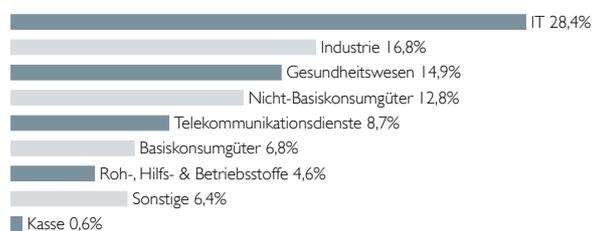
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	42,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.661,99 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Persol Holdings Co	2,8%
ACI Worldwide	2,8%
Tri Pointe Group	2,7%
SFS Group	2,7%
Exelixis	2,6%
Viavi Solutions	2,6%
Premier	2,5%
Booking Holdings	2,5%
Catalyst Pharmaceuticals	2,5%
Orion Corp B	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflegedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
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%

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

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. A, B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Lipper Leader (B) Scope Fonds Rating Auszeichnung

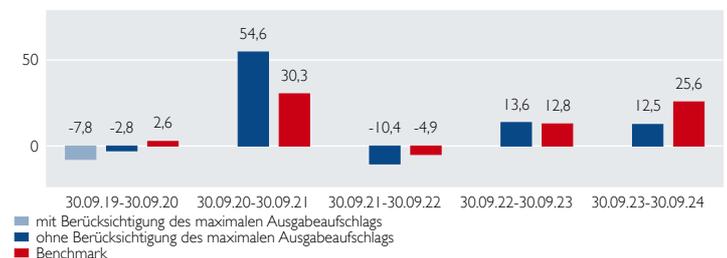
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 (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. Oktober 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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

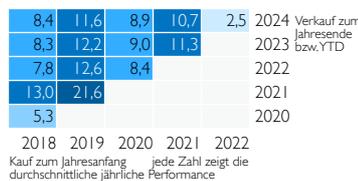
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	5,1	-2,3	-0,8				8,8	17,6
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
73,8%	7,9%	14,6%	12,5%	17,3%	14,3%	12,0%

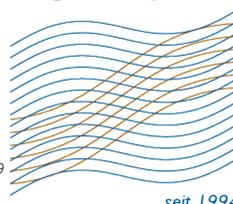
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.09.2024

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds performte im September mit -0,2%. Im laufenden Jahr liegt er bei +14,4% und damit hinter dem Vergleichsindex. Es überrascht nicht, dass zwei chinesische Unternehmen zu den Top 3 Positionen gehören: Pinduoduo (die Muttergesellschaft von Temu) mit einem Plus von 39,1% und China Resources Gas mit einem Anstieg von 18,7%. Ein weiterer asiatischer Titel, Kurita Water, befindet sich mit einem Zuwachs von 6,7% ebenfalls unter den Top 10. Auf dem zweiten Platz liegt jedoch BioNTech, die nach einer längeren Durststrecke um 33,5% zulegte eine verdiente Erholung. Zwei bedeutende Ereignisse prägten den Berichtsmonat: Präsentationen auf dem europäischen Krebskongress ESMO zum Thema Kombinationstherapien und direkt nach Monatsende eine spannende Vorstellung zum Einsatz Künstlicher Intelligenz bei Instateep und der Muttergesellschaft BioNTech. Abgesehen davon schnitt der Biotech-Sektor schwach ab, wobei Unternehmen wie Novo Nordisk, Genmab, Regeneron und Vertex zu den Verlierern zählten.

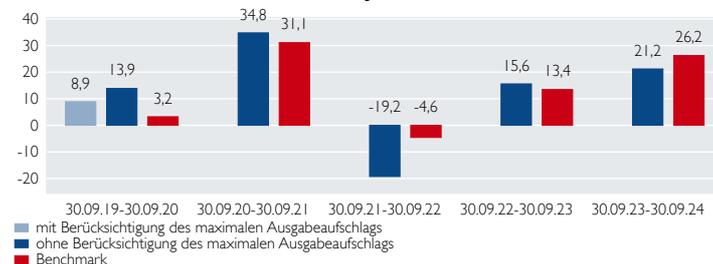
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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.

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	641,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	569,27 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Progressive	4,6%
Nvidia	4,4%
Microsoft	4,1%
Regeneron Pharmaceuticals	3,9%
Novo-Nordisk	3,7%
Intuitive Surgical	3,7%
Lam Research	3,4%
Ensign Group	3,3%
BioNTech ADRs	3,2%
Palantir	3,1%

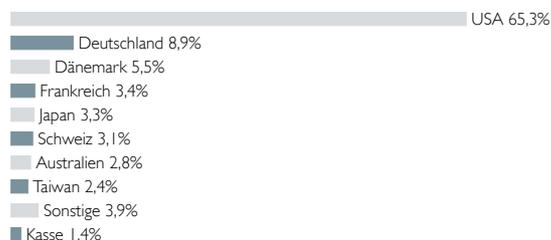
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	-1,0	1,8	-0,2				14,4	18,4
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
1.035,0%	9,3%	138,6%	73,6%	13,1%	21,2%	15,7%	15,4%	10,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflegedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
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%

### RENTITEDREIECK

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	10,2	10,1	9,4	8,8	9,1	9,5	9,4	12,5	9,9	9,3	1,5	14,4
	9,8	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6		18,2
	9,1	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8			20,4
	12,9	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7				-22,7
	10,6	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7					-12,5
	10,3	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9						36,4
	8,2	7,7	5,8	3,5	2,5							31,4
	11,0	11,0	9,3	7,3								12,5
	11,2	11,2	9,0									7,0
	12,6	13,1										26,6
	14,8											31,0

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

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 ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds performte im September mit +0,1%. Im laufenden Jahr liegt er bei +18,2% und damit noch vor dem Vergleichsindex. Es überrascht nicht, dass zwei chinesische Unternehmen zu den Top 3 Positionen gehören: Pinduoduo (die Muttergesellschaft von Temu) mit einem Plus von 39,1% und China Resources Gas mit einem Anstieg von 18,7%. Ein weiterer asiatischer Titel, Kurita Water, befindet sich mit einem Zuwachs von 6,7% ebenfalls unter den Top 10. Auf dem zweiten Platz liegt jedoch BioNTech, die nach einer längeren Durststrecke um 33,5% zulegte eine verdiente Erholung. Zwei bedeutende Ereignisse prägten den Berichtsmontat: Präsentationen auf dem europäischen Krebskongress ESMO zum Thema Kombinationstherapien und direkt nach Monatsende eine spannende Vorstellung zum Einsatz Künstlicher Intelligenz bei Instateep und der Muttergesellschaft BioNTech. Abgesehen davon schnitt der Biotech-Sektor schwach ab, wobei Unternehmen wie Novo Nordisk, Genmab, Regeneron und Vertex zu den Verlierern zählten.

### 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	81,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	290,74 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltungsdauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Progressive	4,6%
Nvidia	4,5%
Booking Holdings	4,1%
Microsoft	4,1%
Regeneron Pharmaceuticals	4,1%
Novo-Nordisk	4,1%
Intuitive Surgical	3,5%
Lam Research	3,3%
Ensign Group	3,2%
BioNTech ADRs	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	63,7%
Deutschland	8,7%
Dänemark	5,8%
Frankreich	3,4%
Japan	3,2%
Australien	2,8%
Taiwan	2,3%
Schweiz	2,1%
Sonstige	3,8%
Kasse	4,2%

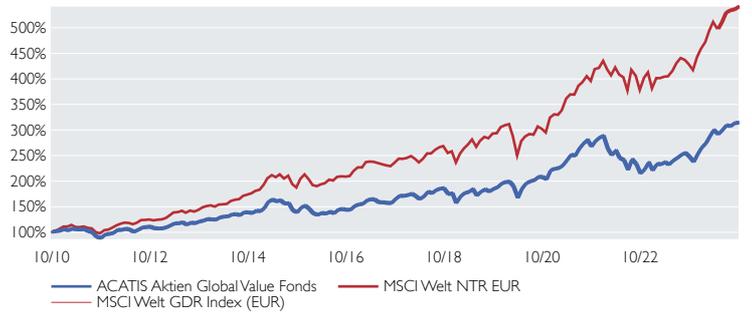
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

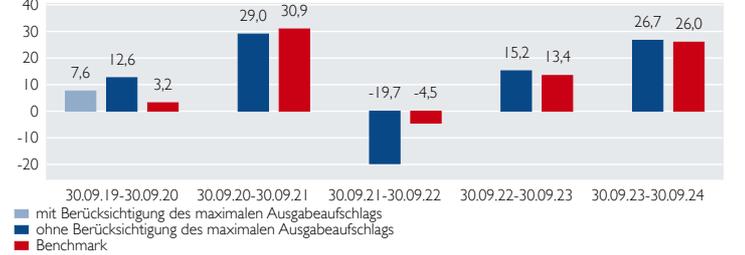
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen 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.wacatis.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. Oktober 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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1				18,2	17,8
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

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
213,0%	8,5%	70,3%	17,2%	26,7%	13,4%	15,6%	15,6%	11,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

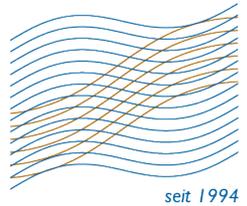
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
9,4	9,4	8,8	8,4	8,9	9,3	9,0	12,2	9,7	8,8	2,9	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
8,7	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			
7,7	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				
11,4	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					
9,6	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2						
9,2	9,2	8,0	7,1	8,1	8,8							
7,0	6,7	4,8	2,8	2,7								
9,9	10,0	8,4	6,9									
9,5	9,6	7,3										
10,4	10,8											
12,9												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

# ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 30.09.2024



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

### MARKTKOMMENTAR

Im vergangenen Monat konnte der Fonds erneut um 1% zulegen, so dass sich die Performance für das laufende Jahr nun auf beachtliche +16,1% beläuft. Damit gehört der Fonds nicht nur zu den nachhaltigsten, sondern auch erneut zu unseren besten globalen Aktienfonds in diesem Jahr. Zwei Unternehmen konnten in diesem Monat deutlich zweistellig zulegen. BioNTech veröffentlichte erneut sehr gute Studienergebnisse und die Börse zeigt sich zunehmend zuversichtlich über das weitere Potenzial des Unternehmens. Auch unser einstiger Value-Titel Sumitomo Forestry konnte um weitere 17,7% zulegen und hat sich damit nach etwas mehr als einem Jahr bereits verdoppelt. Einzig Adobe verlor im September nach einer leichten Senkung der Umsatzprognose leicht zweistellig (-10,6%). Darüber hinaus verkauften wir aufgrund der unterdurchschnittlichen Geschäftsentwicklung unsere Randpositionen in Dollar General und Nabtesco.

### 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS FairValue, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	57,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	292,64 EUR (KI, P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Sumitomo Forestry	3,2%
Nvidia	3,2%
Eli Lilly	2,9%
Carrier Global	2,8%
SAP	2,8%
Prysmian	2,7%
Münchener Rück	2,6%
American Express	2,5%
Schneider Electric	2,5%
Symrise	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

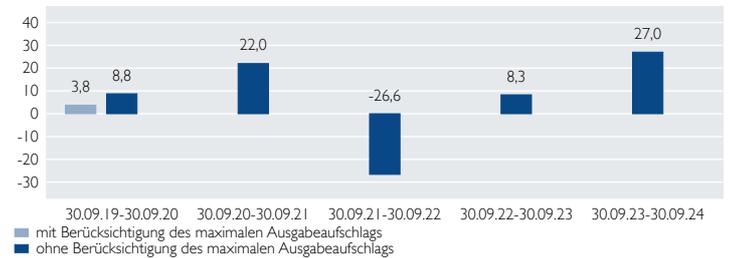
USA	55,3%
Deutschland	11,1%
Japan	10,8%
Frankreich	6,2%
Schweiz	6,0%
Italien	2,7%
Dänemark	2,3%
Großbritannien	2,2%
Sonstige	3,1%
Kasse	0,3%

	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamthjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,04%	1,40%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0				16,1	
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	

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
215,4%	5,8%	33,9%	0,9%	27,0%	17,5%	17,5%	10,4%

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

### RENTITEDREIECK

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
7,8	7,5	6,6	6,1	5,7	6,4	5,1	7,4	5,0	3,6	-1,5			
7,1	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2				
6,4	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6					
10,7	10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0						
9,7	9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2							
9,6	9,3	7,9	7,3	6,7	8,7								
8,2	7,6	5,7	4,3	2,6									
11,0	10,8	9,2	8,5										
10,1	9,7	7,2											
12,6	12,8												
13,5													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

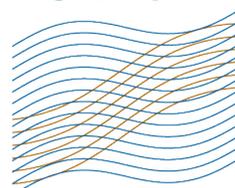
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 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 Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im September legte der Fonds um 1,3% zu und steht auf Jahressicht bei 12,8%. Um die chinesische Wirtschaft anzukurbeln, kündigte die chinesische Regierung eine Reihe von Subventionen an. Davon profitierten der chinesische Aktienmarkt und auch chinesische Titel im Fonds. Insbesondere Pinduoduo, die erst Ende August in den Fonds aufgenommen wurde, legte um 39,1% zu. Auch Anta Sports (+22,5%) und China Resources Gas (+18,7%) profitierten stark. Die Flop-3 waren Adobe (-10,6%), Regeneron (-12,0%) und Genmab (-13,5%). Im September wurde eine Position in Halozyme aufgebaut. Mit Hilfe eines Trägerenzym von Halozyme können Medikamente direkt unter die Haut gespritzt werden, anstatt über mehrere Stunden als intravenöse Infusion in die Vene verabreicht zu werden. Das entlastet die Patienten und senkt die Kosten im Gesundheitswesen. Pharmaunternehmen wie Roche oder Pfizer tragen die Kosten und Risiken der Medikamentenentwicklung und Halozyme partizipiert am Erfolg der Medikamente. Die Investitionsquote beträgt 100%.

### 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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	60,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	384,99 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflegedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%

### TOP 10 POSITIONEN

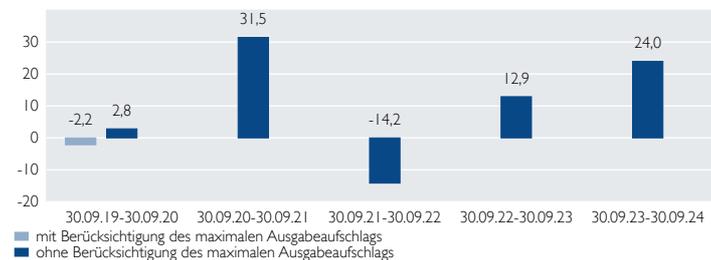
Pinduoduo Inc ADR	2,6%
Nvidia	2,4%
Pultegroup	2,3%
Arista Networks	2,3%
American Express	2,3%
Cintas	2,3%
Costco Wholesale	2,3%
Fortinet	2,2%
ResMed	2,2%
Clean Harbors	2,1%



### PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
289,5%	10,9%	62,5%	20,1%	24,0%	13,7%	16,7%	15,1%	13,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
10,1	10,1	9,3	9,1	9,1	9,4	9,8	12,3	8,9	10,1	3,1	2024 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		2022		
8,9	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1			2021		
12,2	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2				2020		
10,0	10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4					2019		
10,8	11,0	9,6	9,3	9,2	10,3						2018		
8,2	8,0	5,8	4,5	2,9							2017		
10,3	10,5	8,4	7,5								2016		
11,1	11,5	9,0									2015		
12,4	13,3										2014		
13,3													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,7%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 Vertreibszulassungen 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Obwohl der September historisch oft als schwacher Monat gilt, rückten diesmal klassische Dividentitel wieder in den Fokus. In unserem Portfolio verzeichneten Fortescue Metals (+14,8%), Kone (+10,8%) und Verizon (+6,6%) die höchsten Wertzuwächse. Fortescue und Kone profitierten von den geldpolitischen Lockerungen in China. Der erleichterte Zugang zu Krediten soll die Bauwirtschaft ankurbeln, wovon sowohl der Eisenerzproduzent Fortescue als auch der Aufzughersteller Kone, der einen großen Teil seines Geschäfts in China tätigt, profitierten. Am anderen Ende der Performanceskala standen die Aktien von Novo Nordisk (-16,1%), Jungfrauabahn (-12,9%) und AstraZeneca (-11,6%), die den Monat mit den größten Verlusten beendeten. Studienergebnisse zu Datopotamab Deruxtecan verfehlten die Ziele bei der Therapie von nicht-kleinzelligen Lungenkarzinomen, was Zweifel an einer beschleunigten FDA-Zulassung aufkommen ließ und die Aktie entsprechend unter Druck setzte.

### 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.

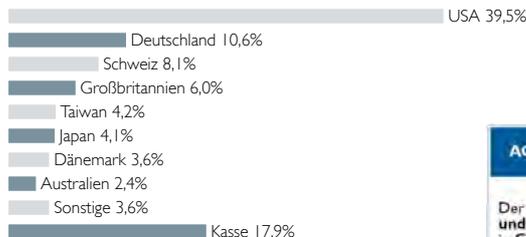
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	145,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	205,36 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	5,1%
Eli Lilly	4,8%
Apple	4,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,2%
Microsoft	4,1%
Novo-Nordisk	3,6%
Coca-Cola	3,0%
McDonald's	2,8%
Unilever	2,7%
Procter & Gamble	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	<b>Anteilk. A</b>	<b>Anteilk. X</b>
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,55%	1,02%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,39%	0,91%



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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (A) Scope Höchstauszeichnung

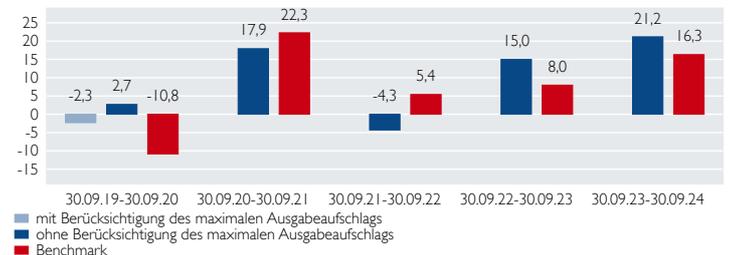
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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 60339 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Oktober 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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6					13,8	13,4
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	

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
164,5%	9,4%	61,5%	33,4%	21,2%	11,1%	11,8%	10,6%	6,4%

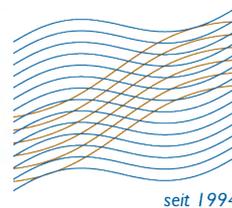
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%



# PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 30.09.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im September legte der Fonds um 2,1% zu. Die besten Performer waren Intel (+17,6%), Orsted (+15,1%) und Lenzing (+14,6%). Die Aktie des Halbleiterherstellers Intel wurde im August stark abgestraft. Grund dafür waren ein schwacher Ausblick für das laufende Jahr und Produktionsschwierigkeiten, die der Marktposition des Unternehmens nicht zuträglich waren. Der Kursverfall macht Intel zum Übernahmekandidaten. Ein Angebot von Qualcomm soll bereits vorliegen. Außerdem hat das Unternehmen einen Auftrag über 3 Milliarden Dollar vom US-Verteidigungsministerium erhalten. Orsted, ein Entwickler von Windparks, konnte sich gute Verträge für neue Projekte in Großbritannien sichern und wird CO<sub>2</sub>-Gutschriften zur Emissionsvermeidung an Equinor verkaufen. Die schlechtesten Performer waren MillerKnoll (-17,3%), Xerox (-6,7%) und Steelcase (-5,5%).

### 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.

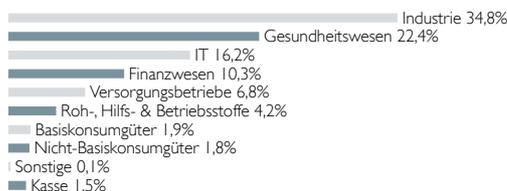
### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	75,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	196,35 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

Union Pacific	9,2%
Canadian National Railway	7,8%
Medtronic	7,3%
Dassault Systemes	5,5%
CSX	5,2%
Siemens Healthineers	4,9%
Swiss RE	4,7%
Orsted A/S	3,6%
Hannover Rück	3,6%
First Solar	3,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

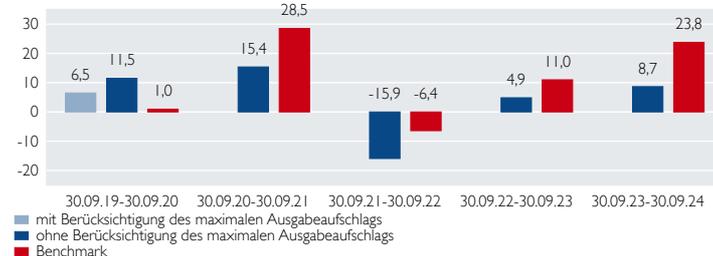


	AnteilkI.A	AnteilkI.G	AnteilkI.I	AnteilkI.V
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,42%	1,69%	1,21%	2,05%
darin enthalten:				
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%	0,55%	1,35%

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8	0,1	2,3	-4,7	2,8	-2,2	-0,1	-0,5	2,1				-2,2	16,3
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

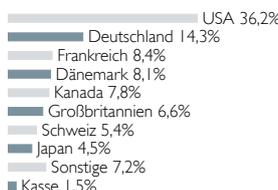
Perf s.	ann. Perf s.	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
104,3%	4,0%	78,4%	23,2%	-4,2%	8,7%	16,8%	18,1%	17,9%	13,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



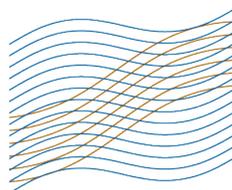
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ



ACATIS



seit 1994

# PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 30.09.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im September legte der Fonds um 2,9% zu. Die besten Performer waren JD.com (+49,8%), Oxford Nanopore Technologies (+39,9%) und Ping An Insurance (+33,7%). In China sorgte die Ankündigung einer geldpolitischen Lockerung für Jubel an den Aktienmärkten. Die Hoffnung auf eine Belebung des Konsums durch ein umfassendes Konjunkturpaket, das Zinssenkungen, geringere Eigenkapitalanforderungen für Wohnungsbaukredite und eine Senkung der Mindestreservanforderungen für Banken vorsieht, beflügelte Unternehmen wie den Onlinehändler JD.com und den Versicherer Ping An Insurance. Oxford Nanopore, der Entwickler einer modernen Gensequenzierungsmethode, gab einen guten Ausblick für das Gesamtjahr 2024. Das Unternehmen erwartet ein Umsatzwachstum zwischen 20% und 30%. Die schlechtesten Performer waren Aquafil (-26,0%), Carbios (-15,1%) und Genmab (-13,6%).

### 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
UCITS V	ja
Fondsvermögen	4,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	123,30 EUR (Kl. G)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

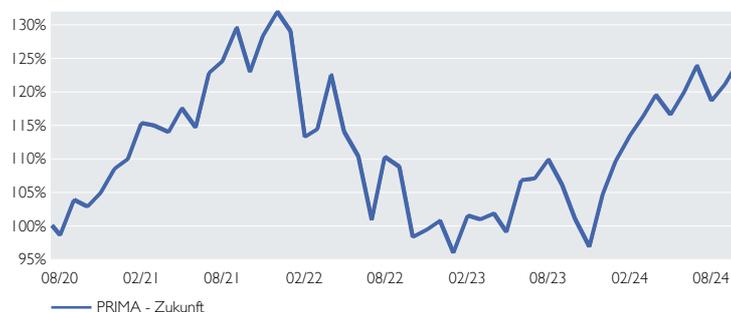
Nvidia	3,8%
Alphabet	3,7%
Microsoft	3,7%
Progressive	3,6%
Palantir	3,3%
Alibaba Group	3,1%
Visa	3,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,0%
Apple	2,9%
Lam Research	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

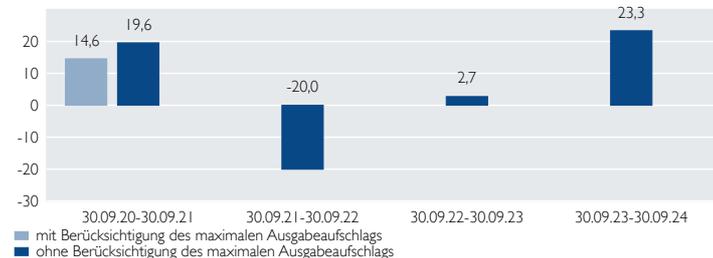
IT	39,7%
Gesundheitswesen	22,4%
Industrie	8,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,4%
Telekommunikationsdienste	6,9%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,7%
Finanzwesen	6,6%
Versorgungsbetriebe	0,7%
Sonstige	0,0%
Kasse	1,1%

	Anteilk. A	Anteilk. G
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	13.07.2020	13.07.2020
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	3,86%	3,11%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%

### PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,6	2,5	2,7	-2,5	3,0	3,2	-4,2	2,1	2,9				13,6	
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
	24,6%
	16,0%

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

### RENDITEDIKRECK

4,5	3,2	-1,1	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2,3	-0,1		2023
-1,4			2022
2020	2021	2022	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	51,2%
Deutschland	10,3%
Schweiz	7,6%
China	6,9%
Japan	4,7%
Frankreich	3,6%
Taiwan	3,0%
Niederlande	2,7%
Sonstige	8,9%
Kasse	1,1%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

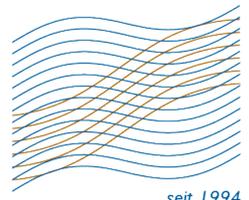
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 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 Testsieger

ACATIS



# ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im September um 0,9% zu und liegt im Jahresverlauf bei +14,3%. Der Vergleichsindex S&P 500 gewann 2,1% bzw. 21,7% auf Jahressicht. Besonders positiv entwickelten sich die Kurse von Fortune Brands (+12,7%), Advanced Micro Devices (+10,4%) und Home Depot (+10,0%). Home Depot hatte in den letzten Jahren zu kämpfen, nachdem der pandemische Boom der Heimwerker Ausgaben einer Flaute gewichen war: Das Geschäft ist zyklisch und die Zinssenkungen der FED dürften die Ausgaben für Heimwerker wieder ankurbeln. Schwächer zeigten sich Halozyme Therapeutics (-10,4%) nach einer Herabstufung durch JPMorgan Chase, Moderna (-13,7%) und Qorvo (-10,9%). Qorvo bietet eine Reihe von Hochfrequenztechnologien an, die die Leistung und Effizienz von Smartphones und Tablets verbessern. Nach der Ankündigung des Hauptkunden Apple, dass die Einführung der iPhone 16-Serie langsamer als erwartet verlaufen werde, geriet der Kurs unter Druck.

### 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	14,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	134,71 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Toll Brothers	2,9%
T-Mobile US	2,7%
Belden	2,7%
CO2 Neutralisation Note	2,7%
ACI Worldwide	2,7%
DuPont de Nemours	2,6%
Halozyme Therapeutics	2,5%
Mettler-Toledo Intl	2,5%
DocuSign	2,5%
Omnicom	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	31,5%
Gesundheitswesen	13,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,7%
Telekommunikationsdienste	12,4%
Industrie	9,7%
Basiskonsumgüter	7,7%
Versorgungsbetriebe	4,1%
Sonstige	8,7%
Kasse	0,2%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%

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

### ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

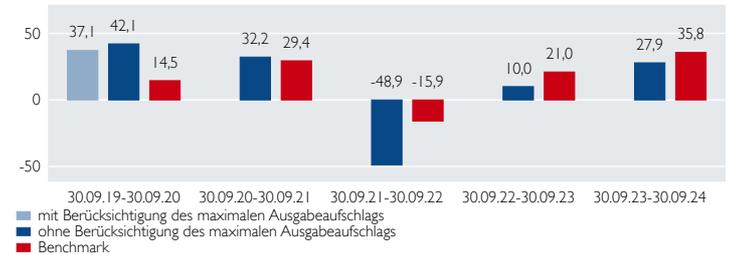
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ

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



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9				14,3	21,7
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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	39,0%
	24,7%

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

### RENDITEDREIECK

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	28,6	6,0	1,4	-1,5	-5,7	-9,1
Kauf zum Jahresanfang						

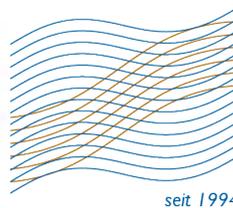
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,7%

# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.09.2024



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

### MARKTKOMMENTAR

Im September war der Fonds mit -0,4% nahezu unverändert. Die Top 3 Werte im September waren Nexus, Süss Microtec und Krones und lieferten zusammen einen Performancebeitrag von 1,3%. Nennenswerte Finanzinformationen lagen bei den genannten Unternehmen nicht vor. Der nächste wichtige Datenpunkt wird die Q3 Berichtssaison sein. Die Zinswende wurde eingeleitet. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat die Leitzinsen am 12. September 2024 um 25 Basispunkte auf 3,5% gesenkt. Das war die zweite Zinssenkung in diesem Jahr. Auch in den USA fallen die Zinsen zum ersten Mal seit 2020. Wir gehen davon aus, dass dies ein Startschuss für eine zukünftige Outperformance der Nebenwerte sein könnte. Analysen zeigen, dass nach einer Zinswende nach unten die Small Caps den großen Standardwerten davonlaufen. Über 90% des Fonds sind aktuell in Nebenwerten investiert. Davon dürfte der Fonds dann überproportional profitieren.

### 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.

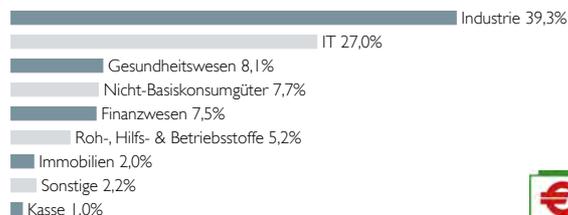
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	49,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	31 6,29 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,6%
Energiekontor	7,6%
Grenke	4,6%
SFC Energy	4,2%
GFT	4,0%
Nexus	3,9%
KSB VZ	3,9%
Aixtron	3,9%
Infineon	3,8%
Dürr	3,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsg Gebühr	1,84%	1,40%



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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

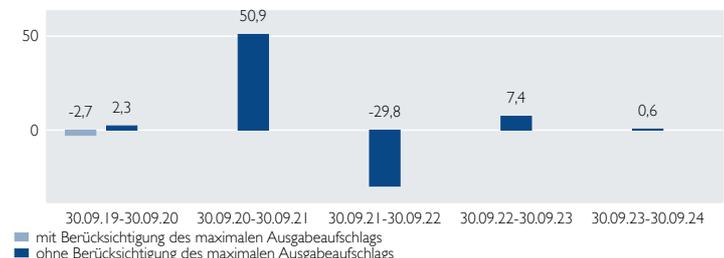
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

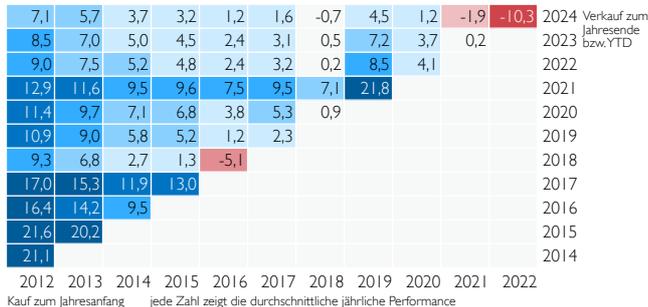
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	0,9	-5,4	-0,4				-8,0	
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
532,6%	8,8%	44,1%	16,5%	-24,2%	0,6%	26,2%	22,4%	22,3%

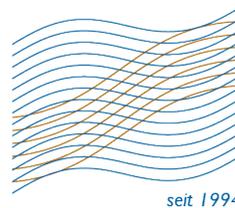
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%



# ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schnitt im September gut ab und stieg um 0,6 Prozent. Auf Jahres-sicht beträgt das Plus 10,4%, leicht hinter dem Index mit einem Plus von 12,7%. Besonders gut schnitten unsere australischen Beteiligungen ab, wobei Fortescue im Laufe des Monats um 14,8% Prozent zulegte. Vorne liegen auch die australische ARB Corp. (+13,2%) und die chinesische Fast-Food-Kette Cafe de Coral (+12,9%). Verlierer im September waren Samsung Electronics (-16,7%), Syppin (-11,3%) sowie Great Eastern Shipping (-10,5%). Wir beobachten die Turbulenzen im Nahen Osten genau und werden das Portfolio bei Bedarf entsprechend neu ausrichten.

### 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. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

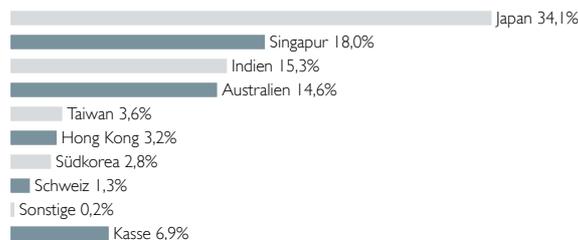
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	26,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	77,51 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

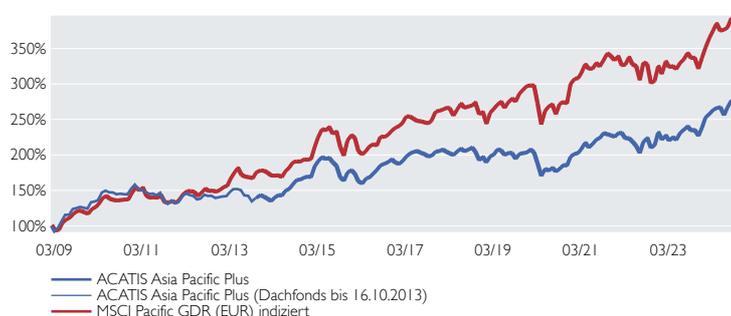
United Overseas Bank	6,8%
DBS Group Holdings	6,4%
Nick Scali	6,3%
Redington India	5,7%
Fukuda Denshi	5,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,6%
Zenkoku Hoshu	3,1%
Shriram Finance	3,1%
Samsung Electronics GDR	2,8%
Great Eastern Shipping	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

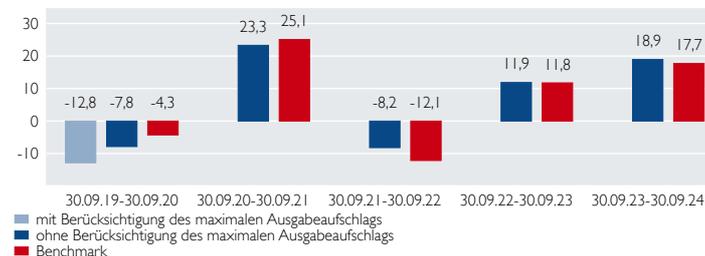


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6				10,4	12,7
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

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
178,9%	6,8%	38,8%	22,2%	18,9%	12,3%	12,0%	10,7%

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

### RENDITEDREIECK

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2014	7,9										
2015	6,6	6,9									
2016	6,9	7,2	10,6								
2017	7,5	7,9	10,7	7,2							
2018	5,1	5,0	6,5	3,0	3,0						
2019	5,6	5,6	7,0	4,2	4,6	3,5					
2020	4,6	4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0				
2021	5,6	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7			
2022	4,7	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2		
2023	5,4	5,4	6,2	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	7,9	
2024	5,8	5,8	6,6	5,2	5,4	5,1	4,3	6,7	6,1	8,6	6,6

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance | Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

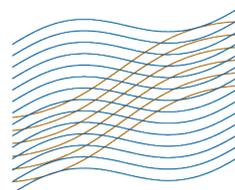
CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,3%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 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 QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im September um sensationelle 23,6% zu, der Vergleichsindex um 4,2%. Die chinesische Regierung kündigte ein aggressives Konjunkturprogramm an, um die Wirtschaft wiederzubeleben, den Immobiliensektor zu stabilisieren und den Aktienmarkt zu stützen. Das Konjunkturpaket ist das größte in der jüngeren Geschichte und beinhaltet auch Konjunkturmaßnahmen zur Unterstützung des Aktienmarktes. East Money (+88%), Ali Health (+77,7%) und JD (+55,9%) waren die besten Performer im Fonds, während Samsung Electronics (-1,6%), Infosys (-4,3%) und Nintendo (-3,4%) am stärksten an Wert verloren. East Money, Chinas größte Online-Plattform für Finanz- und Brokerage-Dienstleistungen, profitierte davon, dass die Anleger nach dem Konjunkturpaket der Regierung massiv in Aktien investierten. Samsung Electronics, einer der größten Elektronikhersteller der Welt, litt unter einer rückläufigen Stimmung an der südkoreanischen Börse und den Herausforderungen in der Speicherchipindustrie.

### 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	68,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,94 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltungsdauer	6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

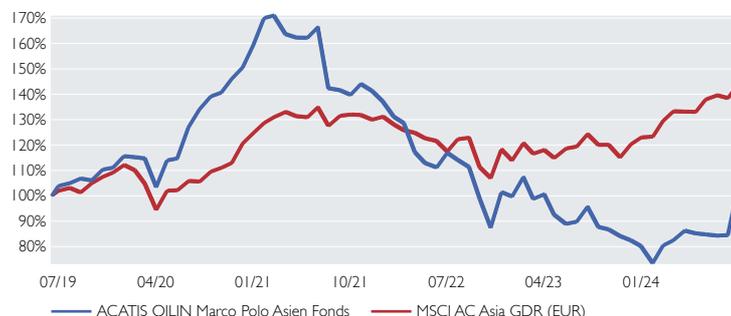
DB CSI Capital Protected Note	9,8%
Contemporary AmpereX Technology Delta I Zertifikat	4,6%
Meituan Class B	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,5%
Alibaba Group	4,4%
Trip.com Group	4,3%
East Money Information (Zert.)	3,9%
Sea ADR	3,8%
Infosys ADR	3,5%
JD.COM	3,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

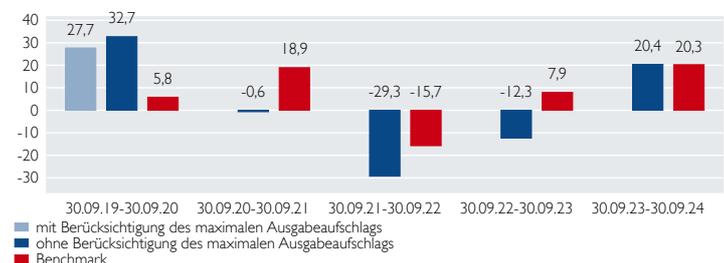
China	57,6%
Deutschland	9,8%
Schweiz	9,7%
Südkorea	5,5%
Taiwan	4,5%
Singapur	3,8%
Hong Kong	3,6%
Indien	3,5%
Sonstige	1,6%
Kasse	0,4%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
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%

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### 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	-0,6	0,2	23,6				30,2	17,4
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
	4,2%
	22,0%

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

### RENTITEDREIECK

0,7	-2,0	-10,1	-8,7	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
-4,4	-8,7	-20,5		2023
-0,1	-4,8			2022
11,1				2021
				2020
				2019 Kauf zum Jahresanfang

jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,1%

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



Fund Award 2021



Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 2,0% im August nahm der Fonds wieder etwas Fahrt auf. Drei China-orientierte Positionen stachen hervor: Kingdee (+45,3%), CATL (+37,2%) und das Zertifikat auf die Erholung des chinesischen Markts (+27,6%). Die britische Oxford Nanopore gewann 37,3%, und BioNTech 33,5%. Zwei bedeutende Ereignisse prägten den Berichtsmonat für BioNTech: Zahlreiche Präsentationen auf dem europäischen Krebskongress ESMO zum Thema Kombinations-Krebstherapien und direkt nach Monatsende eine spannende Vorstellung zum Einsatz Künstlicher Intelligenz bei In-stadep und der Muttergesellschaft BioNTech. Zu den Verliereraktien gehörten überwiegend Small Cap Titel. Im September haben wir Booking komplett verkauft, in der Annahme, dass der überhitzte Reisemarkt einen Höhepunkt erreicht hat.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten 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 Untersemente 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.

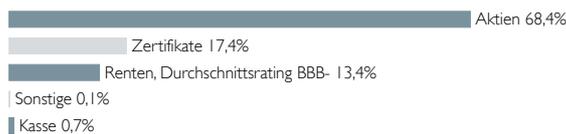
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	749,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	667,01 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	4,9%
Nvidia	4,1%
BioNTech ADRs	4,0%
Palantir	3,9%
Bitcoin Tracker	3,4%
Fortescue	2,9%
Phönix Convertibles	2,8%
Regeneron Pharmaceuticals	2,7%
SFC Energy	2,7%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXXJ4	DE000A1H7ZF1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
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%

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 bis 2017 herausragend

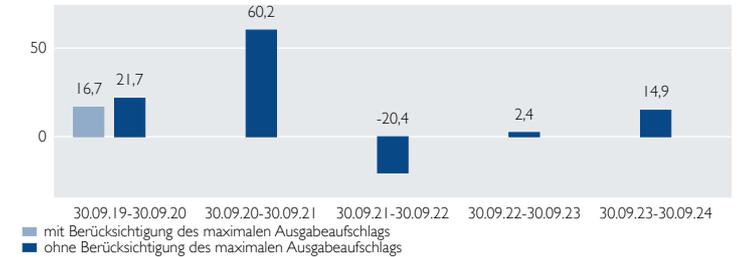
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 (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. Oktober 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

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### 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	0,7	-2,6	2,0				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
660,5%	13,7%	82,6%	-6,3%	14,9%	19,8%	20,2%	16,3%

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

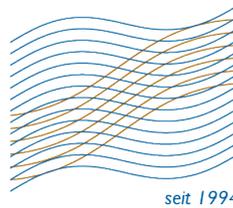
### RENDITEDREIECK

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

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Insgesamt konnte der Fondspreis im September erneut zulegen (+0,6%), trotz des aktuell eher defensiven Charakters über die Teilabsicherung. Was lange währt, wird endlich gut! Nach einer mehrmonatigen Durststrecke konnten im September gleich zwei unserer Pioniere im Fonds ein starkes Comeback feiern. BioNTech, eine der größten Positionen, veröffentlichte erneut sehr gute Studienergebnisse, und die Börse zeigte sich nun zunehmend zuversichtlich über das weitere Potenzial des Unternehmens. Die Aktie legte um 33,6% zu. Und bei Oxford Nanopore waren es die sehr guten Halbjahreszahlen, die der Aktie endlich etwas Aufmerksamkeit verschafften und sie im September um +37,3% steigen ließen. Wir sind überzeugt, dass langfristig bei beiden Titeln das Ende der Fahnenstange noch lange nicht erreicht ist und sich Geduld am Ende auszahlen wird. Bei unseren kleinen Positionen in den beiden Pionieren Carbios (-18,3%) und Hoffmann Green Cement (-22,5%) fordert der Kapitalmarkt hingegen noch etwas Geduld.

### 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.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair-Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	407,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	67,93 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

BioNTech ADRs	3,7%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	3,6%
Nvidia	3,2%
Brookfield Renewable	2,9%
Fortescue	2,8%
Alphabet	2,7%
7,875% Grenke Finance PLC 2023(27)	2,6%
8Y Steepener Note RLB OÖ	2,6%
PayPal	2,6%
8Y Steepener Note NBC	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	67,2%
Anleihen, Durchschnittsrating BBB+	16,9%
Absicherung	7,7%
Total Return	5,1%
Rohstoffe/Energie	2,9%
Kasse	0,2%

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%

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

★★★★ Morningstar Anteilkl. I, S (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz I 2022/ 2021 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung IPRI

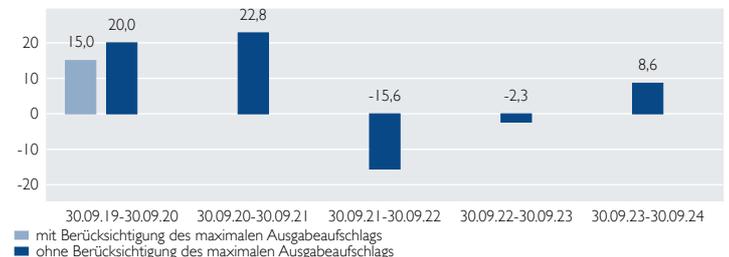
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 (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. Oktober 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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6					2,0
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	

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
35,8%	1,7%	32,1%	-10,4%	8,6%	13,6%	15,2%	12,9%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2014	9,6										
2015	8,0	6,3									
2016	7,5	6,1	6,2								
2017	7,6	6,5	6,6	5,6							
2018	4,2	2,8	2,2	0,4	-0,5						
2019	6,3	5,4	5,3	4,4	4,7	4,4					
2020	7,7	7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0				
2021	8,8	8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2			
2022	6,1	5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6		
2023	5,7	5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0	
2024	5,4	4,8	4,7	4,2	4,3	4,2	3,6	6,9	4,0	0,5	-5,0

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance





ACATIS Testieger



# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im September 0,5%. Statistisch gesehen ist die zweite Septemberhälfte performancetechnisch oft schwächer, doch dieses Jahr war das nicht der Fall. Trotz geopolitischer Unsicherheiten, wie der Gefahr einer Eskalation im Nahostkonflikt, entwickelten sich die Märkte und auch unser Fonds äußerst positiv. Die größten Werttreiber im Portfolio waren Prosus (+17,1%) und Naspers (+16,6%). Der Kursanstieg war jedoch weniger auf fundamentale Entwicklungen zurückzuführen als auf geldpolitische Impulse aus China. Die chinesische Zentralbank senkte die Zinsen um etwa 25 Basispunkte und stellte Kredite sowie Swaps für chinesische Versicherer und Banken bereit, um Aktienrückkäufe und den breiten Markt zu stützen. Dies wirkte sich auch positiv auf Tencent (ca. +16%) aus, da diese Aktie den größten Anteil am Prosus-Portfolio ausmacht. Darüber hinaus legte auch die Deutsche Wohnen (+15,3%) stark zu, nachdem Vonovia die Übernahme von Deutsche Wohnen beschleunigen möchte.

### 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 Halbdauern. 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.

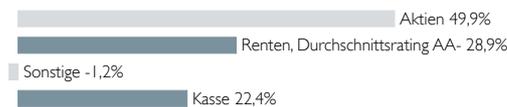
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.480,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	380,89 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,3%
Prosus	4,8%
Münchener Rück	3,4%
Alphabet	3,3%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,3%
SIKA	3,0%
SAP	3,0%
Microsoft	2,9%
Amazon	2,9%
4,625% KFW 2026	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

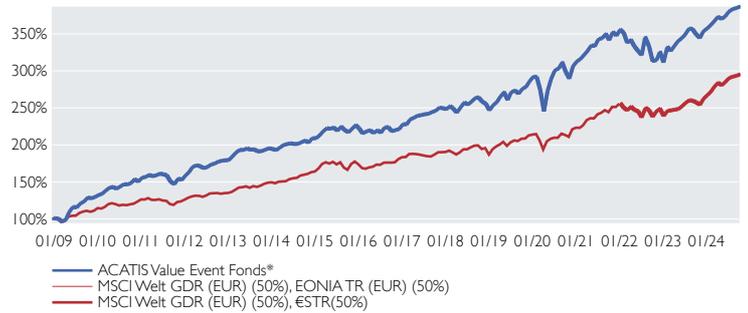


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQ120	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
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%

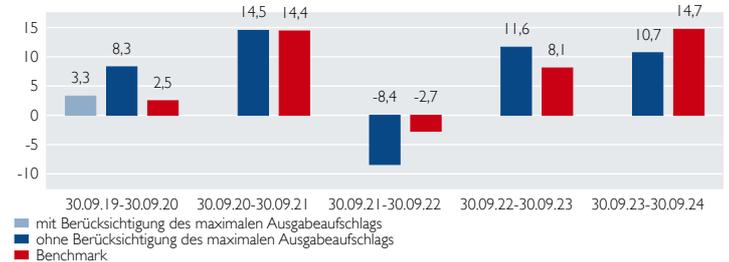
### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,9%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	3,5j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,0j.
Tracking Error	6,0%
Sharpe Ratio	0,2

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### 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	0,9	0,3	0,5				8,3	10,5
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
286,2%	8,9%	40,3%	13,2%	10,7%	9,0%	11,8%	9,6%	3,8%

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

### RENDITEDREIECK

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,1	6,6	6,5	6,4	6,4	6,9	6,6	7,8	5,8	5,5	2,8	
	7,0	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5		
	6,4	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2			
	8,5	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0				
	7,9	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0					
	8,0	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7						
	6,6	5,5	4,9	4,3	3,6							
	7,8	6,7	6,3	5,9								
	7,6	6,2	5,5									
	8,9	7,4										
	9,7											

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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 ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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. Oktober 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 VALUE PERFORMER

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im September 1,8% und liegt im laufenden Jahr bei +11,4%. Nach einem schwachen Monatsanfang hat die erste Zinssenkung der Fed die Märkte wiederbelebt. Auch die chinesische Zentralbank hielt es für nötig, die Märkte mit Liquidität zu fluten. Unsere chinesischen Aktien haben davon sehr profitiert. Auch Rohstoffaktien, mit Ausnahme der Ölwerte, stiegen stark an. Der weltweite Zinsrückgang ließ ebenso die Edelmetalle und Bitcoin erstarken. Der israelische Angriffskrieg im südlichen Libanon und die iranische Antwort durch Raketen hat den Verfall der Ölpreise gestoppt. Wir haben die Restposition Smurfit Westrock nach der Fusion veräußert. Die Monatsgewinner waren Alibaba (+26%), Microstrategy (+26%), Palantir (+17%), Prosus (+17%) und Cameco (+16%). Die größten Kursverluste entstanden bei Samsung (-16%), Novo Nordisk (-16%), Apa Corp (-15%), Regeneron (-12%) und Shell (-8%).

### 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 70%), 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
UCITS V	ja
Fondsvermögen	78,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	183,18 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,5%
MicroStrategy	3,3%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	3,0%
Earth Gold Fund UI	2,7%
Aquantum Active Range	2,5%
Twelve Cat Bond	2,4%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,4%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,3%
Wheaton Precious Metals	2,0%

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

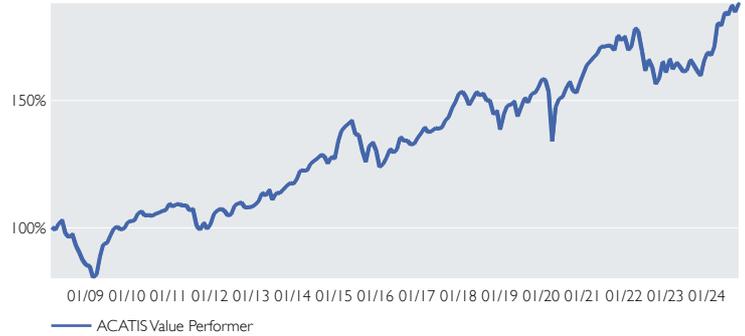
Renten, Durchschnittsrating CCC	12,7%
Edelmetalle	12,5%
Profitable Marken	11,3%
Gesundheit	9,9%
Aktionärsrendite	9,7%
Hedgefonds	9,0%
Dividende	8,7%
Aktien for the long run	8,1%
Energie und Zyklisch	5,2%
Inflationszertifikat	3,6%
Bitcoin	3,3%
Sonstige	0,5%
Kasse	5,5%

ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtihrkosten (Stand 31.08.2023)	1,77%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%

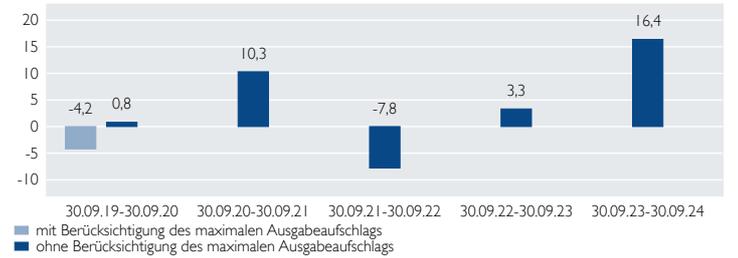
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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 sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Oktober 2024, 12:00 MESZ

### PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
87,8%	3,9%	23,1%	10,9%	16,4%	8,8%	10,4%	8,8%	7,4%

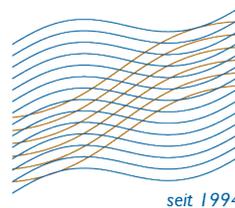
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	4,9	4,7	4,4	4,0	4,2	4,2	3,0	5,2	3,5	4,1	2,4	
	4,3	4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7		
	4,3	4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6			
	5,6	5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1				
	5,2	5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6					
	5,7	5,6	5,1	4,5	5,0	5,4						
	4,6	4,2	3,4	2,2	2,1							
	7,1	7,2	6,9	6,4								
	6,0	5,8	4,9									
	6,5	6,4										
	7,8											

Kauf zum Jahresanfang. Jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance.

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.09.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Wie in den letzten beiden Monaten wurde auch im September ein neues Allzeithoch im Fonds erreicht. Der Fonds gewann +1,5%, für das Jahr sind es +9,8%. Mit dem neuen All Time High im Juli war unser Fonds einer der ersten Rentenfonds, der dies erreicht hat. Mit einer Grenke Neuemission sowie einem Tender wurde die Laufzeit um 3 Jahre verlängert sowie die Rendite um 1,5 auf 5,1% erhöht (stabiles Rating BBB). Wir sehen die Erholung der Anleihen, unterstützt von der Zinssenkungsphantasie und dem sogenannten "Pull-to-par"-Effekt, weiterhin gegeben. Davon sollten Credit-Märkte und Unternehmensanleihen unverändert profitieren. Der Fonds hat seit Auflage in 2008 rund 130% verdient. Bei Absolut Research ist der Fonds über 3, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Zusätzlich wurde der Fonds mit 5 von 5 Lipper Leadern ausgezeichnet, dies in den Kategorien Gesamtertrag sowie konsistenter Ertrag. Mit einer Duration von rund 3,3 Jahren und einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für den Rest des Jahres sowie für 2025 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.

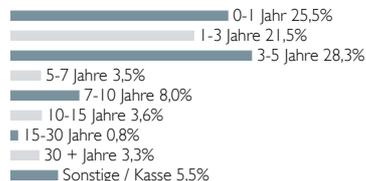
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	836,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,88 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre

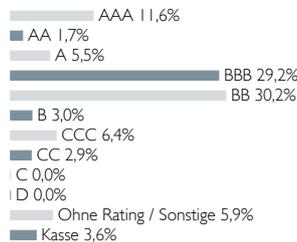
### TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,7%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,5%
3,000% Europcar 2026	4,6%
5,337% Celanese 2029	3,8%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,4%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,4%
6,750% Grenke 2026	3,3%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,3%

### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITÄTSSTRUKTUR



	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
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%

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, X (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

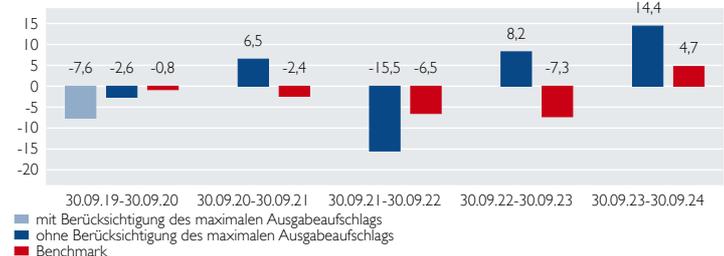
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 (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. Oktober 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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

### 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	1,3	0,6	1,5					9,8	1,3
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	

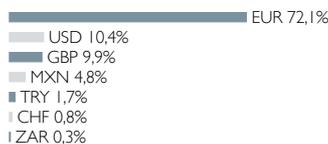
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
130,6%	5,4%	8,5%	4,6%	14,4%	4,9%	3,9%	2,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2012	4,1	3,0	2,6	2,5	2,9	2,0	1,3	2,7	1,0	1,8	1,8	
2013	3,6	2,4	1,9	1,7	2,0	1,0	-0,0	1,4	-1,1	-0,7		
2014	3,1	1,6	1,1	0,7	0,9	-0,5	-1,9	-0,7	-4,5			
2015	4,8	3,3	2,9	2,8	3,4	2,2	1,0	3,7				
2016	5,1	3,5	3,1	3,0	3,7	2,3	0,7					
2017	6,1	4,4	4,0	4,0	5,2	3,8						
2018	5,3	3,2	2,5	2,1	3,1							
2019	7,4	5,3	4,9	5,3								
2020	7,5	4,8	4,2									
2021	6,9	3,2										
2022	9,6											

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,9%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,3j.
Durchschnittsrating	BBB-

# 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](mailto:anfragen@acatis.de)  
Info: [www.acatis.de](http://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](mailto:info@acatis.ch)  
Info: [www.acatis.ch](http://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. Oktober 2024, 10:00h MESZ