

*"Markets now exhibit far more casino-like behaviour than they did when I was young. The casino now resides in many homes and daily tempts the occupants. ... Though the stock market is massively larger than it was in our early years, today's active participants are neither more emotionally stable nor better taught than when I was in school."*

Quelle: Warren Buffett, Aktionärsbrief 2024



# INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2024

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.07.2024 bis 31.08.2024

Eine Zinsanhebung in Japan ließ den Kapitalmarkt kurz frösteln. Nach wenigen Tagen war die gute Stimmung wieder hergestellt. Nach unserer Einschätzung hat die Diversität des Kapitalmarktes und die Liquidität der Einzelaktien deutlich abgenommen. Parametergetriebene Modelle treffen Entscheidungen und lösen damit Erschütterungen aus.

Im nervösen Monat August konnten wir im ACATIS Aktien Global Fonds den Vergleichsindex wieder deutlich outperformen, aber nicht nur dort, auch in den anderen internationalen Aktienfonds. Vergleichen wir unsere Aktienfonds mit vergleichbaren Fonds aus der Branche, so liegen wir im laufenden Jahr weit vorne. Bei den gemischten Fonds liegen der ACATIS Value Performer und der ACATIS Value Event Fonds im vorderen Drittel, während ACATIS Datini Valueflex und ACATIS Fair Value Modulor Fonds mit einer nur leicht positiven Performance etwas schwächeln. Und der ACATIS IfK Value Rentenfonds steigert seine Leistung von Monat zu Monat. Angesichts seines kontrollierten Risikos war die Jahresperformance von 8,1% im Vergleich zur Benchmark überragend gut.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitel

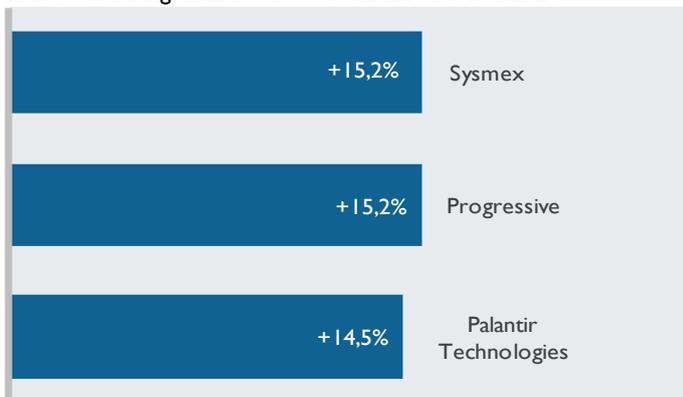
**Systemex (+15,2%):** Der Umsatz von Systemex, einem Hersteller von Blutanalysegeräten aus Japan, hat einen wunderbar gleichmäßigen Aufwärtsweg. Die positiven Finanzdaten vom August haben dem Kurs richtigweise gut getan.

**Progressive (+15,2%):** Der Markt hat eine hervorragende Einschätzung von Progressive (USA), einer der besten Versicherungsgesellschaften der Welt. Das Risikomanagement ist exzellent und ermöglicht kompetitive Prämien, was automatisch wieder zu mehr Wachstum führt.

**Palantir Technologies (+14,5%):** Seit Januar 2023 hat die Aktie einen hervorragenden Lauf, die Kursziele der Analysten werden weiter angehoben. Der Gewinn vom zweiten Quartal war etwa 10 mal so hoch wie im Vergleichsmonat des Vorjahres. Das wurde im August berichtet und steigerte den Kurs. Palantir ist eine Schlüsselfirma bei der Nutzung von künstlicher Intelligenz im industriellen, behördlichen oder militärischen Alltag.

### Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2024 bis 31.08.2024



### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitel

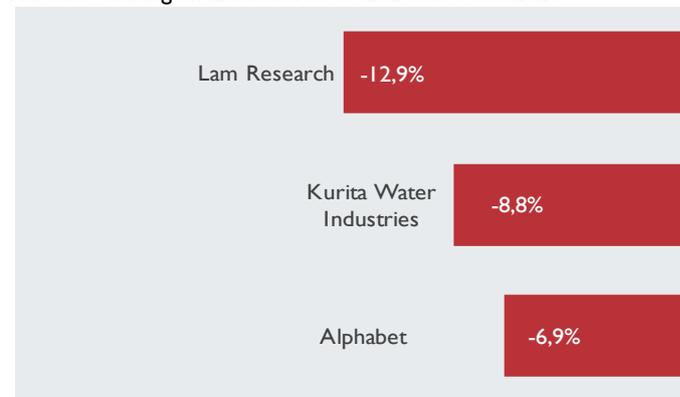
**Lam Research (-12,9%):** Im Vergleich zum Vorjahr sind Umsatz und Gewinn deutlich gefallen, überwiegend wegen einer Nachfrageschwäche bei Speicherchips.

**Kurita Water Industries (-8,8%):** Dieser japanische Hersteller von Kläranlagen und Lieferant von ultrareinem Wasser für die Chip-Industrie und die Pharmaindustrie profitiert einerseits vom günstigen Yen-Wechselkurs, leidet aber unter einer schwächeren Nachfrage (nach einem guten Vorjahr).

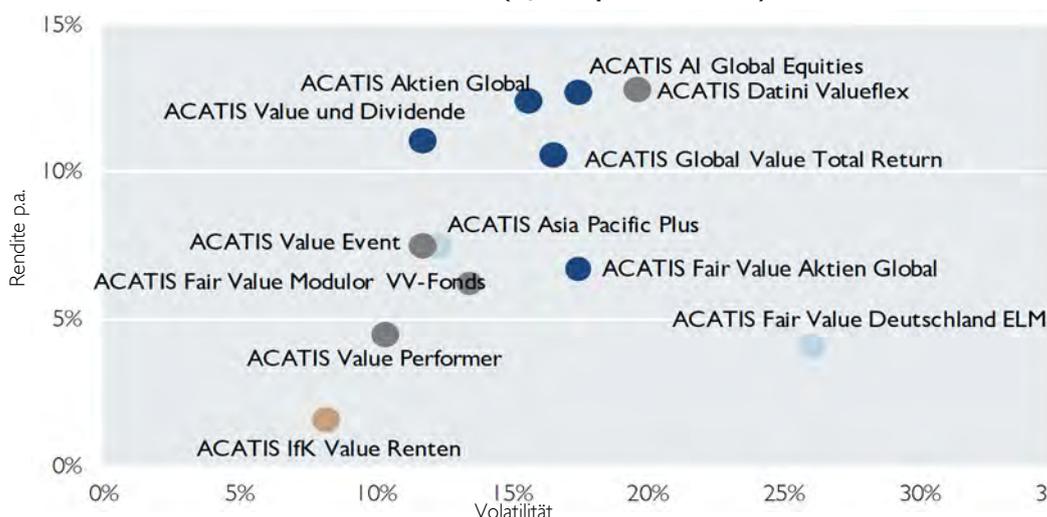
**Alphabet (-6,9%):** Sorgen um eine mögliche Zerschlagung des Alphabet Konzerns lassen die Aktienkurse fallen. Alphabet bezahlt viel Geld an Firmen, die Internetbrowser zur Verfügung stellen und Google als Standardsuchmaschine einsetzen.

### Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2024 bis 31.08.2024



## 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 SEPTEMBER 2024

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.07.2024 bis 31.08.2024

### Gerechtigkeit nach 14 Jahren

Als Kapitalverwaltungsgesellschaft kommen wir unseren treuhänderischen Pflichten für unsere Fondsanleger nach. So hatten wir uns 2010 für zwei betroffene ACATIS Fonds an einem Kapitalanleger-Musterverfahren gegen die Hypo Real Estate (HRE) beteiligt. Im Mai diesen Jahres wurde das Verfahren nun endlich am Oberlandesgericht München mit einem gerichtlichen Vergleich beendet. Im August erhielt der ACATIS Aktien Global Fonds eine Vergleichszahlung von etwa 77.000 Euro und der ACATIS Global Value Total Return eine Zahlung von knapp 3.000 Euro.

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Ayvens:** Ayvens bietet Leasing-Dienstleistungen und Fuhrparkmanagement an. Durch hohe Eintrittsbarrieren und Kundentreue wurde Ayvens zum Marktführer in rund 30 Ländern mit einer starken Präsenz auf dem Elektroautomarkt. Ein gemischtes wirtschaftliches Umfeld hat das Wachstum und den Kurs im vergangenen Jahr beeinträchtigt. Wir nutzen die Talsohle zum Einstieg.
- **Caterpillar:** Caterpillar ist ein weltweit führender Hersteller von Bau- und Bergbaumaschinen sowie Industrieausrüstungen wie Turbinen. Das Unternehmen profitiert von langfristigen Wachstumstrends in den Bereichen Infrastruktur und Energiewende und zeichnet sich durch ein dichtes Händlernetz aus.
- **TE Connectivity:** Der Hersteller von elektrischen Steckverbindern und Sensorlösungen ist gut positioniert, um von langfristigen Wachstumstrends wie erneuerbare Energien, Elektrofahrzeuge und KI-Anwendungen zu profitieren. Starke Margenverbesserung und überzeugende Cash-Generierung führten zum Kauf.

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Vonovia:** Fallende Zinsen in der Zukunft dürften für einer Erholung des Immobilienmarktes führen. Vonovia sollte daher eine steigende Bauleistung und eine höhere Bewertung des Immobilienbestands zeigen können. Die Aktie notiert mit einem deutlichen Abschlag zum NAV.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **Astra International:** Astra International ist ein führender Autohändler in Indonesien. Das Unternehmen wird zu vernünftigen Multiplikatoren gehandelt und hat eine hohe Dividendenrendite.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Beiersdorf:** Beiersdorf ist ein echtes Qualitätsunternehmen. Stetiges, gut planbares Umsatzwachstum, starke Marken, mit globalem Erkennungsprozess und sehr stabile Bilanz mit einer Nettokasseposition von über 5 Mrd. USD machen den deutschen Konzern für uns zu einem attraktiven Investment. Beiersdorf will in Zukunft durch die Einführung neuer Produkte die Nettomarge deutlich weiter steigern.

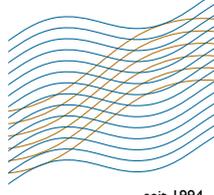
## VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Lifco:** Der erfolgreiche schwedische Serienkäufer von Marktführern in Nischenmärkten überzeugt weiterhin operativ. Allerdings eilt die aktuelle Bewertung von "Mr. Market" den Fundamentaldaten des Unternehmens weit voraus.
- **Pro Medicus:** Wir trennen uns ungern vom Spezialisten für Softwarelösungen in der Radiologie und im Gesundheitswesen. Tolle Firma, tolles Produkt, aber die Bewertung lässt uns keine Alternative.
- **WSP Global:** Das weltweit führende Beratungsunternehmen bietet professionelle Dienstleistungen in den Bereichen Infrastruktur, Bau, Umwelt und Energie. Der langfristig positive Trend des Unternehmens ist zwar intakt, aber auch hier können wir die Marktbewertung nicht mehr rechtfertigen und verkaufen.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **L'Occitane:** Ein erfolgreich durchgeführtes Event fand mit der Privatisierung der L'Occitane Aktie im August 2024 ihren Abschluss. Wir waren maßgeblich an der Preisfindung von 34 HKD je Aktie beteiligt, ein Preis, den insgesamt fast 92% aller Aktionäre sehr attraktiv fanden. L'Occitane wird sich außerhalb des stetigen Börsenfeuers neu aufstellen und sich künftig mehr auf die USA und Europa konzentrieren.



# INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2024

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Es fällt schwer, in diesem Ausblick nicht schon wieder über Deutschland zu schreiben. Aber es wird immer unerträglicher. Insbesondere, wenn man Personen wie Saskia Esken, die tatsächlich eine führende deutsche Politikerin ist, nach dem Solinger Messerattentat in einer Talkshow erlebt. Man könne daraus nichts lernen, sagt sie. Wie dumm ist denn ein solcher Satz! Natürlich kann man viel daraus lernen, aus jedem einzelnen Detail des behördlichen Versagens kann man eine Lehre ziehen und Verbesserungen erreichen. Die wenigen migrantischen schwarzen Schafe, häufig psychisch gestört, ruinieren den Ruf ihrer jeweiligen Bevölkerungsgruppen. Nur weil der Staat nicht konsequent gegen sie vorgeht, fördert er die Entstehung von Vorurteilen gegen alle. Das ist trivial. Wer ein dummes Zeug wie Saskia Esken redet, würde bei uns rauskomplimentiert. Und sie behauptet auch, dass es keine 100%ige Sicherheit gäbe. Stimmt. Aber auch 99% wären ja schon sehr gut. Wenn eine sommerlich leicht gekleidete, junge attraktive Frau abends über die Konstablerwache oder durch den Hauptbahnhof läuft, dann fühlt sie sich zu recht unwohl. Mit 99% Sicherheit wäre diese Dame schon sehr glücklich, denn andere Menschen reduzieren ihre Bewegungsfreiheit. Warum respektiert man nicht das Sicherheitsbedürfnis einer Bevölkerungsmehrheit?

Und dann gibt es Wahlen am 1. September, die sind wie eine Ohrfeige. Aber führende Politiker reden danach weiterhin dummes Zeug. Als wäre die Bevölkerung ungebildet und die Politiker müssten ihnen die Welt erklären.

Die Bildzeitung ist unschlagbar in ihrer Fähigkeit, komplexe Dinge in einer Überschrift zusammenzufassen. Drei Überschriften waren in der Ausgabe vom 3.9. lesenswert.

"Was müssen die Wähler noch tun, bis es die Ampel kapiert?" "Deutschland wünscht sich eine andere Politik." "Wie laut sollen die Wähler noch rufen?"

Deutsche Bürger schreien danach, von der Politik ernstgenommen zu werden.

Andere Überschriften waren in diesen Tagen aber genau so dramatisch. In der gleichen Bildzeitungsausgabe vom 3.9. stand: "Muss Volkswagen jetzt sogar Werke schließen?" Man kann aus grüner Perspektive sich durchaus wünschen, dass Hersteller von Verbrennerautos auswandern und dass Chemiefabriken ihre Standorte verlagern. Man sollte sich aber klarmachen, dass diese Arbeitsplätze und ihre Zulieferer nicht mehr zurückkommen. Das wäre dann schön, wenn man junge aufstrebende Branchen in Deutschland hätte, die diese Fachkräfte einstellen würden. Aber die sind rar. Und nun schließt sich der Kreis. Ein kapitalsuchender Venture-Capital-Unternehmer aus Dresden erzählte aktuell: "Ich habe hier Top Wissenschaftler. Als einer seine iranische Frau nach Deutschland holte, wurde sie in der Straßenbahn angepöbelt." So wird das nichts mit den jungen, dynamischen Fachkräften - die gehen lieber woandershin.

Ich schließe diesen Text mit einer ruhigen Note - einer Beobachtung aus einem stillstehenden ICE, der 45 Minuten auf das Personal für das Bordrestaurant wartet. 300 Passagiere verlieren 45 Minuten ihrer Lebenszeit, das sind 225 gestohlene Lebensstunden. Wenn wir jede Stunde mit 100 Euro bewerten, sprechen wir von 22.500 Euro volkswirtschaftlichem Schaden. Der tatsächliche Schaden ist jedoch viel höher. Es betrifft ja auch all die verpassten Anschlusszüge, die Wartenden auf den Bahnhöfen und die Menschen, die zukünftig aus Vorsicht eine Stunde mehr Zeit einplanen. Alles, weil zwei oder drei Personen nicht pünktlich sein konnten.

Und so beende ich mit einer wunderschön poetischen Überschrift aus der FAZ vom 2.9.2024:

"Deutschland steht still."



# INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2024

## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: „**Die wirtschaftliche Lage im Vorfeld der Bundestagswahlen 2025**“.

### 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.

## FONDS IN DIESEM BERICHT

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

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

Seite 4

## BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

9/2024

# Die wirtschaftliche Lage im Vorfeld der Bundestagswahlen 2025

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

Die Hiobsbotschaften mehren sich. Meyer-Werft, Thyssen-Krupp, BASF, VW, mehrere Autozulieferer, darunter ZF, bestimmen aktuell die Schlagzeilen aufgrund ihrer finanziellen und wirtschaftlichen Nöte. Mittelständische Traditionsunternehmen investieren lieber im Ausland. So findet eine nennenswerte Erweiterungsinvestition des Waiblinger Unternehmens Stihl in der Schweiz statt, Miele verlagert Teile der Produktion von Gütersloh nach Polen, Trumpf führt Arbeitszeitverkürzungen mit entsprechenden Gehaltskürzungen am Stammsitz in Ditzingen durch, tätigt aber eine hohe Investition in mittlerer zweistelliger Millionenhöhe in Österreich. Es sieht so aus, als ob die Deindustrialisierung in Deutschland Fahrt aufnähme.

Konjunkturell zeichnet sich weiterhin kein Aufschwung ab. Die führenden deutschen Wirtschaftsforschungsinstitute – IfW Kiel, ifo München, RWI Essen und DIW Berlin – haben jüngst ihre Prognosen für das Wirtschaftswachstum in diesem und im kommenden Jahr nach unten korrigiert. Die deutsche Wirtschaft stagniert im zweiten Halbjahr 2024 weiter; Dynamik versprechen sich die Prognostiker für das kommende Jahr von einem Aufschwung des privaten Konsums – der schon dieses Jahr solche Erwartungen enttäuscht hat. Trotz aller Beruhigung an der Preisfront gibt es hinreichend viele mahnende Stimmen, welche die Inflation noch nicht besiegt sehen. Die EZB erwartet für den Jahresdurchschnitt 2024 wie für 2025 Inflationsraten über 2 Prozent. Erst gegen Ende kommenden Jahres könne man zuversichtlicher sein, die Inflation im Griff zu haben. Der Arbeitsmarkt, lange konjunktureller Lichtblick, zeigt mehr und mehr Spuren der schwachen Wirtschaftsentwicklung. Die konjunkturelle Arbeitslosigkeit steigt, Beschäftigungszuwächse leistet nur noch der öffentliche Sektor.

Internationale Beobachter fragen verstärkt, was mit Deutschland los sei. Als Antwort reicht es nicht, auf Sonderfaktoren hinzuweisen – die Wirkungen der Energiekrise auf die Industrie, die relative wirtschaftliche Schwäche Chinas, die Auswirkungen der Zinserhöhungen auf die Bauwirtschaft. Die deutsche Wirtschaft befindet sich im dritten Jahr der Stagflation. Aber wichtiger noch: Die konjunkturelle Situation wird zunehmend durch strukturelle Probleme überlagert. Die deutsche Wirtschaft sieht sich einem toxischen Gemisch hoher Kosten gegenüber. Die Arbeits- und Energiekosten, die Steuerbelastung und die Regulierungskosten liegen im internationalen Vergleich in der Spitzengruppe. Und es ist keine Besserung in Sicht.

Wenn Sie diese Befunde so oder so ähnlich hier schon einmal gelesen haben: Dies ist kein Ausdruck von Einfalllosigkeit. Denn: Geändert hat sich an diesem Befund bisher so gut wie nichts. Lediglich die Inflationsdynamik

ist abgeflacht und erste Zinssenkungsschritte lassen sich beobachten.

Eine Vielzahl von Indikatoren weisen zudem auf erhebliche wirtschaftspolitische Unsicherheit in Deutschland hin. Den Deutschen wird international gerne ihre skeptische Grundhaltung als Ausdruck einer „German Angst“ vorgehalten. Die aktuelle wirtschaftspolitische Verunsicherung ist aber so viel stärker als im Rest der Welt ausgeprägt, dass andere Gründe dafür verantwortlich sein müssen. Vordergründig hat dies mit der Politik der Bundesregierung zu tun, den wiederholten Uneinigkeiten und Streitereien. Im Kern steckt dahinter aber ein größeres Problem, nämlich die fundamentale Unvereinbarkeit zweier wirtschaftspolitischer Paradigmen, die nicht nur im Dissens innerhalb der Bundesregierung, sondern in den politischen Vorstellungen der Bevölkerung zum Ausdruck kommen.

Das erste Paradigma setzt auf Ordnungsrecht, Subventionen und Industriepolitik oder kurz: auf Investitionslenkung, um mit den großen Herausforderungen unserer Zeit, wie dem Klimaschutz oder den neuen geostrategischen Fakten umzugehen. Das zweite Paradigma setzt auf marktwirtschaftliche Rahmenbedingungen und Anreize, auf das Preissystem, um Lösungen für diese Herausforderungen aus dem Markt und seinen wissensgenerierenden preislichen Mechanismen heraus zu entwickeln. Beide Paradigmen lassen sich pragmatisch auf ihre Schnittmengen kompromissartig austarieren, in Kongruenz kann man sie nicht bringen. Dies klingt nach Durchwurschteln und ist es auch. Noch schlimmer: Gemäß den gegenwärtigen Umfragen für die Bundestagswahl 2025 ändert sich daran in der nächsten Legislaturperiode wohl kaum etwas.

Was ist die Lösung? Soziale Marktwirtschaft und Ordnungspolitik. Der Staat soll die Rahmenbedingungen des Wirtschaftens setzen, aber nicht ins Marktgeschehen eingreifen, also etwa über die CO<sub>2</sub>-Bepreisung Anreize für CO<sub>2</sub>-Einsparungen und für klimaschonende Innovationen setzen, statt durch Verbrennerverbot oder Subventionen für Elektromobilität und energieintensive Wirtschaft Investitionslenkungen zu betreiben. Wenn eine Rückkehr zu dieser Form der Sozialen Marktwirtschaft nicht gelingt, geht der wirtschaftliche Abstieg weiter, jedenfalls im kommenden Jahr.

Mit freundlichen Grüßen



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



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.08.2024

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im August 2024 verlor der Fonds 2,3%, während die Benchmark 0,3% gewann. Zu den besten Performern des Fonds im letzten Monat zählten Catalyst Pharmaceuticals (+14,8%), Aci Worldwide (+13,9%) und C H Robinson Worldwide (+13,6%). Die schlechtesten Performer waren Urban Outfitters (-22,9%), Integra Lifesciences (-19,9%) und TripAdvisor (-19,5%). Das auf seltene Krankheiten spezialisierte Pharmaunternehmen Catalyst erzielte im zweiten Quartal 23% mehr Umsatz als im Vorjahr. Die Markteinführung des neuen Medikaments Agamree zur Behandlung von Duchenne-Muskeldystrophie ist sehr erfolgreich verlaufen. Urban Outfitters, das Bekleidungsunternehmen der Marken Anthropologie, Free People und Nuuly, konnte im abgelaufenen Quartal zwar mit einer Steigerung um 6% gegenüber dem Vorjahr einen Rekordumsatz erzielen. Der Turnaround-Plan für die Marke Urban Outfitters verzögert sich aber aufgrund strategischer Veränderungen im Management.

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

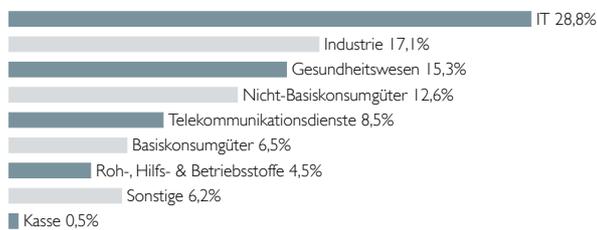
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	41,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.674,76 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Persol Holdings Co	3,1%
ACI Worldwide	2,8%
Exelixis	2,7%
SFS Group	2,7%
Tri Pointe Group	2,6%
Premier	2,6%
Viavi Solutions	2,5%
Catalyst Pharmaceuticals	2,5%
Magnite	2,5%
Booking Holdings	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
Gesamtkosten (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)

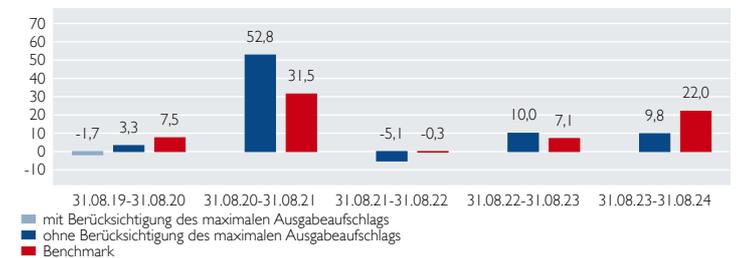
★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. A, B, C (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Lipper Leader (B) Scope Fonds Rating Auszeichnung

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, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 2024, 12.00 MESZ

### 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					9,6	16,5
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
75,2%	8,1%	14,6%	9,8%	17,4%	14,3%	12,7%

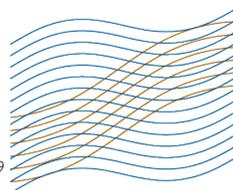
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.08.2024

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

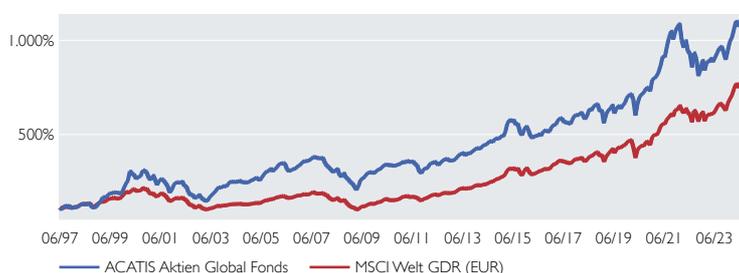
### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im August mit 1,8% seinen Vergleichsindex (+0,4%) deutlich outperformt und liegt im laufenden Jahr bei +14,7%. Maßgeblich für dieses gute Ergebnis trugen die Progressive, ein hochmoderner amerikanischer Versicherungskonzern, mit einem Performancebeitrag von +0,6% bei, die Palantir Technologies (+0,4%), ein praktischer Anwender von KI-Lösungen für Unternehmen, Behörden und Militär sowie die beiden Medizinfirmen Regeneron Pharmaceuticals und Intuitive Surgical mit jeweils +0,3%. Geschwächt haben die IT-Firmen wie Lam Research, Alphabet, Amazon oder Microsoft. Im August haben wir die günstige KWS Saat weiter aufgestockt und Centene, Novo Nordisk, Nvidia und Regeneron leicht in ihrer Gewichtung reduziert.

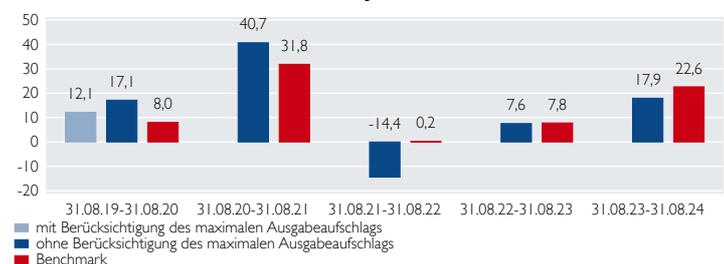
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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	637,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	570,37 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

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

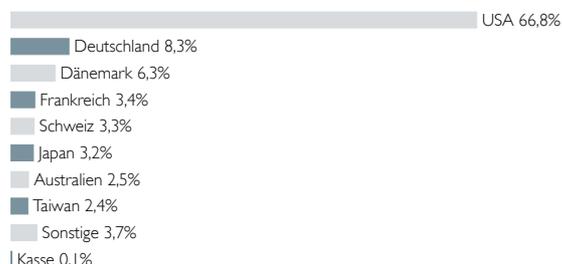
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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					14,7	17,2
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
1.037,2%	9,3%	139,3%	78,9%	8,5%	17,9%	15,7%	15,6%	11,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9	
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.10.2006	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%

### RENDITEDREIECK



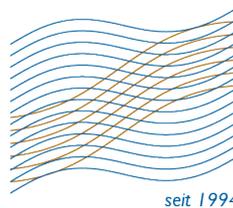
### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

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 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. September 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.08.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im August verlor der Fonds 5,4%. Davon entfiel knapp 1%-Punkt auf die Top 2 Position Energiekontor. Die vorgelegten Zahlen zum 1. Halbjahr entsprachen den Erwartungen. Die Mittelfristprognose wurde bestätigt. Die Aktie ist dennoch nicht in Mode und notiert auf Jahrestief. Es folgen Aixtron, Grenke und Nexus mit einem negativen Gesamtbeitrag von 1,8%. Bei Aixtron gab es Sorgen um ein schwächeres SiC Umfeld. Dafür läuft der Bereich für GaN Maschinen umso besser. In Summe erreichen die Aufträge den Rekord des Vorquartals. Nexus konnte im 1. Halbjahr den Umsatz um rund 14% und das EBIT um rund 18% steigern. Der Markt honoriert bzw. ignoriert das mit einem Monatsverlust von 12% - ein Irrsinn. Bester Wert war Sixt (+3,7%). Der Umsatz in Q2 stieg um 9% und das operative Ergebnis um 13%. Damit wurden Rekordwerte erreicht. Den Aktienkurs interessiert es nicht. Die Sixt-Aktie ist mehr als 50% vom Hoch entfernt.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

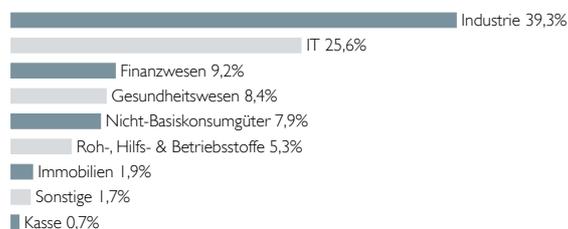
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	50,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	317,65 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Krones	10,1%
Energiekontor	7,6%
Encavis	4,9%
Grenke	4,3%
SFC Energy	4,2%
Infineon	3,9%
PVA TePla	3,9%
KSB VZ	3,7%
GFT	3,6%
Aixtron	3,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

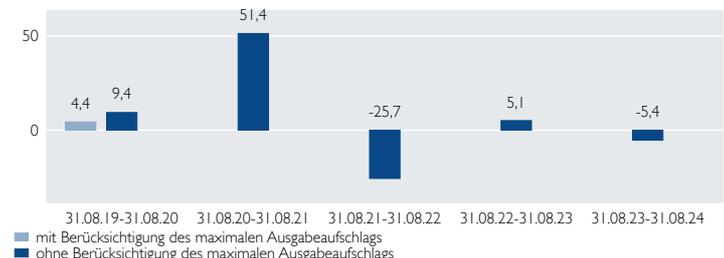


	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%

### 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					-7,6	
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
535,3%	8,9%	43,2%	21,8%	-26,5%	-5,4%	26,2%	22,4%	23,3%

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
7,1	5,7	3,7	3,3	1,3	1,7	-0,7	4,6	1,3	-1,8	-10,2			
8,5	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,5	7,2	3,7	0,2				
9,0	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1					
12,9	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8						
11,4	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9							
10,9	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3								
9,3	6,8	2,7	1,3	-5,1									
17,0	15,3	11,9	13,0										
16,4	14,2	9,5											
21,6	20,2												
21,1													

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

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

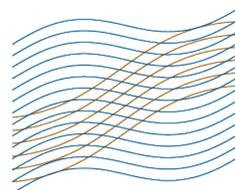
CO2 Neutralisation Note 1,4%



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 weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.08.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im August 0,3%, während der Vergleichsindex 0,8% verlor. Die asiatischen Märkte verzeichneten zu Monatsbeginn einen starken Rückgang, der auf wachsende Sorgen über eine Konjunkturabschwächung in den USA und eine unerwartete Zinserhöhung durch die Bank of Japan zurückzuführen war. Die Aussicht auf Zinssenkungen in den USA im September führte zu einer teilweisen Erholung der Märkte gegen Ende des Monats. Im Fonds erzielten SEA (+19,2%), Sino Biopharm (+15%) und Sunny Optical (+10%) die beste Performance, während Xinyi Solar (-15,4%), Will Semiconductor (-12%) und CTG Duty-free (-11,1%) die größten Verluste hinnehmen mussten. SEA, das führende Internet-Unternehmen in Südostasien, profitierte von positiven Prognosen für das E-Commerce und Online-Gaming-Geschäft. Xinyi Solar, der weltweit führende Hersteller von Solarmodulglas, wurde von der Erwartung weiterer Preissenkungen für Solarmodulglas in der zweiten Jahreshälfte aufgrund hoher Lagerbestände negativ beeinflusst.

### 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	57,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	80,84 EUR (K.I.A.)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

China	52,4%
Deutschland	9,0%
Taiwan	8,1%
Schweiz	7,9%
Südkorea	7,1%
Indien	5,4%
Singapur	4,6%
Hong Kong	3,6%
Sonstige	2,3%
Kasse	-0,4%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	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%

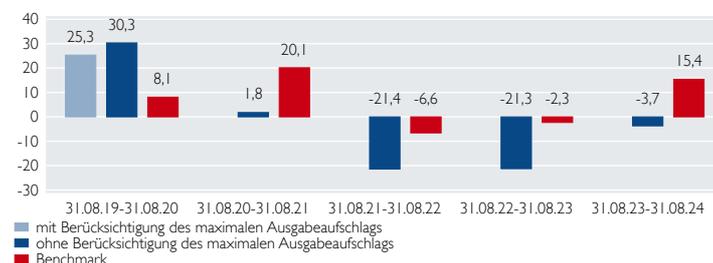
### TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	9,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,1%
Infosys ADR	5,4%
Sea ADR	4,6%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,0%
Alibaba Group	3,9%
Trip.com Group	3,9%
Meituan Class B	3,7%
Coupang	3,6%
Samsung Electronics GDR	3,4%

### 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						5,4	12,6
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	-1,2	-1,5	15,9	-1,7		-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9		-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8		38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1		15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-15,7%
	19,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,5%

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. September 2024, 12:00 MESZ



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.08.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im August sehr enttäuscht. Die Performance lag bei -2,6% und im gesamten Jahr bei nur noch 3,4%. Unsere Anleger sind mehr gewöhnt. Klarer Grund dafür war die schwache Performance der Kryptowährungen (Ethereum und Bitcoin), die in Summe 1,9% negativen Performancebeitrag brachten. Viele unserer Investments brauchen einen sehr langen Anlauf, um dann abzuheben. Ein solcher Titel ist die Basilea Pharmaceutica, die Medikamente (antibakteriell und antifungal) gegen mehrfach resistente Krankenhauskeime und -pilze vermarktet. Nach vielen Forschungsjahren sind jetzt die Gewinne da. Ähnlich auch Palantir: Palantir bringt die KI in die Fabrik, in die Behörde oder zum Militär. Während zum Beispiel der heutige Polizeiarbeitsplatz aus einer Vielzahl von separaten Systemen besteht, integriert Palantir diese Daten und vernetzt sie über Bundesländer hinweg (Hessen, Bayern, NRW). Der Nutzen, auch zum Beispiel im Ukraine-Krieg, ist immens, aber Macht und Einfluß von Palantir sind es auch.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	744,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	654,02 EUR (KI. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (KI. A, B) 5 von 7 (KI. X)
Mindesthaltungsdauer	10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	5,1%
Nvidia	4,7%
Palantir	3,3%
Regeneron Pharmaceuticals	3,3%
Bitcoin Tracker	3,2%
BioNTech ADRs	3,0%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	2,9%
Phönix Convertibles	2,9%
SFC Energy	2,7%
Fortescue	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	68,9%
Zertifikate	17,3%
Renten, Durchschnittsrating BBB-	13,9%
Sonstige	-0,2%
Kasse	0,1%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0R0KX14	DE000A1H7ZF1	DE000A2Q0SGT9
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 Anteilk. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 bis 2017 herausragend

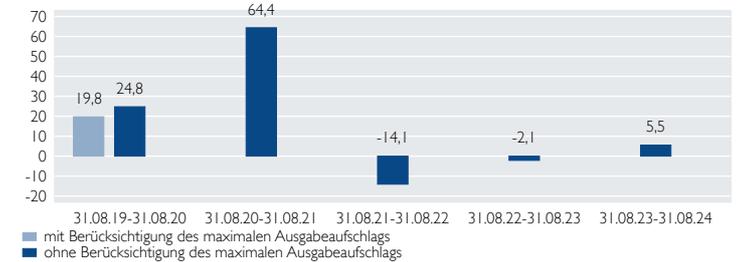
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. September 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					3,4	
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
645,7%	13,7%	82,0%	-11,2%	5,5%	19,8%	20,3%	17,9%

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

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

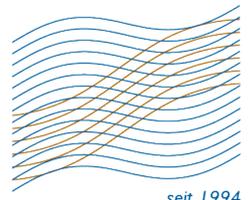
### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%



ACATIS Teststieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.08.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im August um 0,3% an Wert zulegen. Die Aktien von Deutsche Wohnen (+17,4%), Straumann (+12,1%) und Stryker (+7,6%) stiegen am meisten im Wert. Deutsche Wohnen präsentierte ein solides operatives Ergebnis, bei dem der operative Cashflow im Jahresvergleich mehr als verdoppelt werden konnte. Zudem profitiert das Unternehmen deutlich von der Aussicht auf niedrigere Zinsen. Straumann präsentierte im August sehr starke Halbjahresergebnisse, bei denen der Umsatz im Jahresvergleich um 12,9% gesteigert werden konnte, und gab bekannt, dass der Zahnsparhersteller Dr. Smile verkauft wird. Am anderen Ende der Performanceskala lagen die Papiere von Grenke (-11,2%), Ferguson (-7,3%) und Alphabet (-6,9%). Bei Alphabet gibt es Sorgen um eine mögliche Zerschlagung des Konzerns, da dem Unternehmen wettbewerbschädigendes Verhalten vorgeworfen wird.

### 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	6.470,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	378,81 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,5%
Prosus	4,1%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,5%
Münchener Rück	3,4%
Alphabet	3,3%
SIKA	2,9%
4,625% United States of America T-Bonds 2026	2,9%
SAP	2,9%
4,625% KFW 2026	2,8%
Microsoft	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	48,6%
Renten, Durchschnittsrating AA-	27,8%
Sonstige	-0,8%
Kasse	24,4%

	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	4,1
Restlaufzeit (Fälligkeit)	3,1J.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,0J.
Tracking Error	6,0%
Sharpe Ratio	0,1

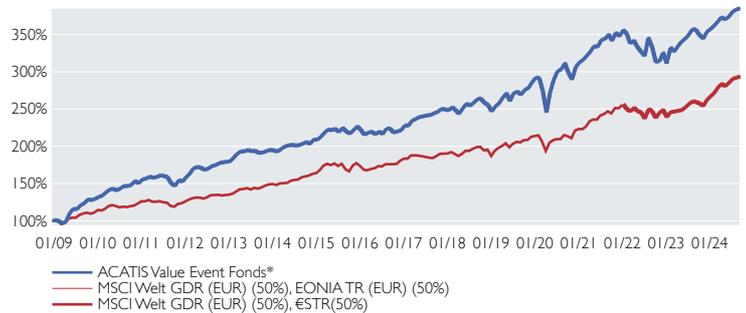
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Moringstar Auszeichnung (3 Jahre) FundAward 2021/2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

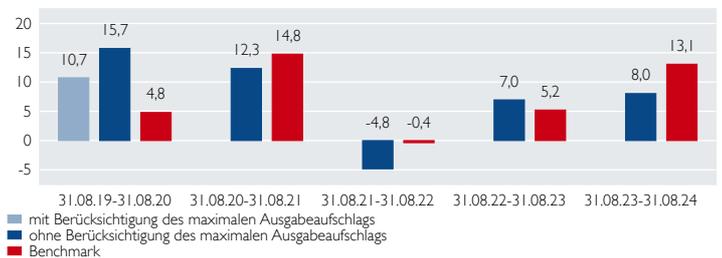
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/Risikoblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. September 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 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					7,7	9,8
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

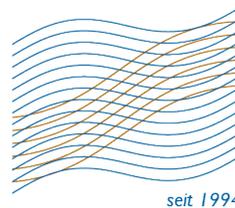
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
284,1%	8,9%	43,0%	10,0%	8,0%	9,0%	11,8%	9,7%	4,7%

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	6,4	6,3	6,3	6,8	6,5	7,7	5,7	5,3	2,6	2024	
7,0	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5		2023	
6,4	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2			2022	
8,5	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0				2021	
7,9	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0					2020	
8,0	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7						2019	
6,6	5,5	4,9	4,3	3,6							2018	
7,8	6,7	6,3	5,9								2017	
7,6	6,2	5,5									2016	
8,9	7,4										2015	
9,7											2014	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance



# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.08.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Auch im August wurde ein neues Allzeithoch im NAV erreicht. Damit können alle Kunden im Fonds glücklich sein. Der Wertzuwachs im Fonds betrug im August +0,6% und ist ytd. bei +8,1%. Wie wir alle wissen, war die Inflation im Jahr 2022 die höchste seit 70 Jahren. Das hat sich auf alle Rentenfonds ausgewirkt. Die Zinserhöhung von 0% auf 4,5% ist jedem sicherlich noch in bester Erinnerung. Wir gehen davon aus, dass sich die Anleihen weiter erholen werden, unterstützt durch die Zinssenkungsphantasie und den Pull-to-Par-Effekt. Davon sollten Unternehmensanleihen unverändert profitieren. Der Fonds hat seit Auflage in 2008 rund 125% verdient. Bei Absolut Research ist er über 3, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Zusätzlich wurde der Fonds mit 5 von 5 Lipper Leadern ausgezeichnet, dies für 3, 5 und 10 Jahre sowie gesamt. Mit 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.

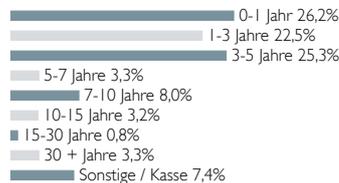
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	811,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,22 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltungsdauer	3 Jahre

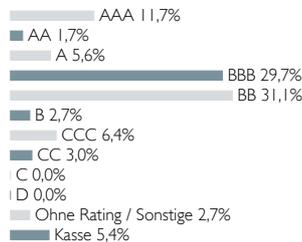
### TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,8%
6,625% Petrobras 2034	5,7%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,6%
3,000% Europcar 2026	4,8%
5,337% Celanese 2029	4,1%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,5%
6,750% Grenke 2026	3,4%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,4%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,4%

### 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 (10 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

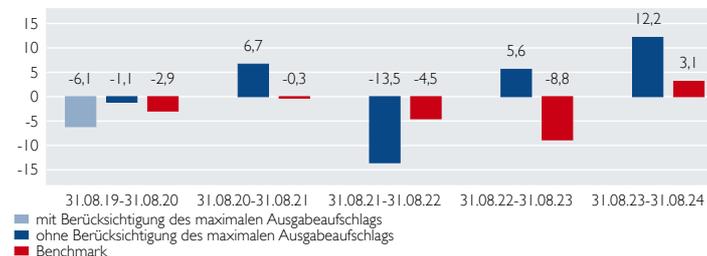
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatpersonen geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je 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. September 2024, 12:00 MESZ.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tausanlagel 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						8,1	0,5
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
127,2%	5,4%	8,0%	2,4%	12,2%	5,0%	3,9%	2,5%

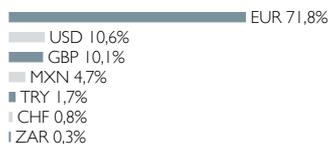
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,2
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)

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

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

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