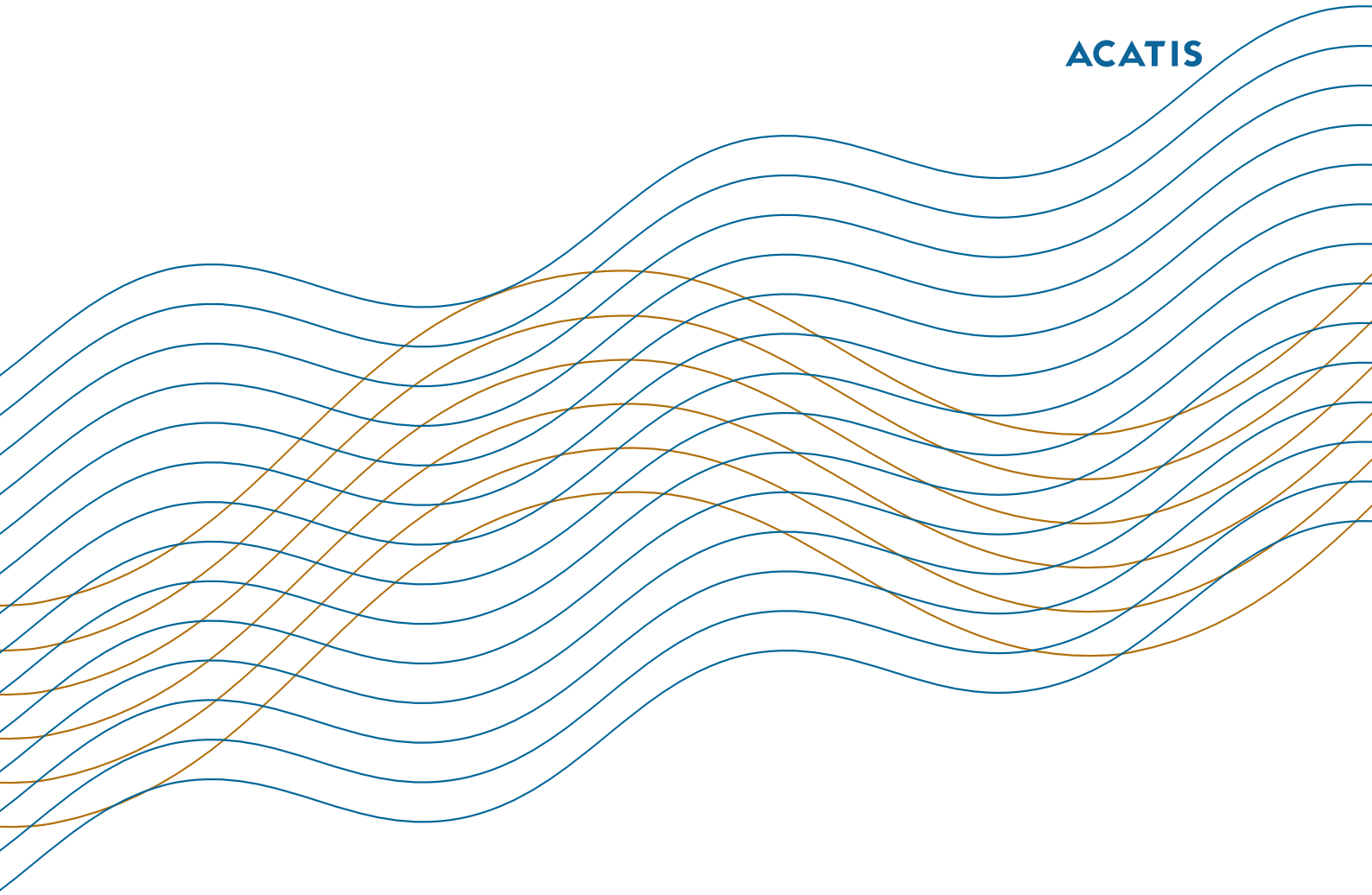
INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2024

ACATIS



"Es gibt die so stark in Anspruch Genommenen, die sich nicht selber besitzen, sondern in Besitz genommen sind. Dann gibt es die müßig Emsigen, die ihre Zeit damit verschwenden, keine Zeit zu haben, und die emsig Müßigen, die ihre Zeit damit verbringen, die Zeit herumzubringen- und damit das Leben damit vertun, das Leben vorzubereiten."

Quelle: Seneca in der Zusammenfassung "Gelassenheit und Lebensfreude" von Dr. Dietmar Meyersiek

Marketingunterlage

INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.12.2023 bis 31.01.2024

Normalerweise ist der Januar ein durchgängig positiver Monat. Positionen werden neu aufgebaut, Strategien werden umgesetzt, und das treibt häufig die Kurse nach oben. In diesem Januar war das Bild sehr durchwachsen. Unsere Fonds, die stark in Aktien hoher, verlässlicher Qualität investieren (wie zum Beispiel der ACATIS Value und Dividende mit +3,9% oder der AEON-Fonds mit +3,2%) performten gut. Regional ausgerichtete Fonds wie zum Beispiel der ACATIS Fair Value Deutschland ELM (-4,1%) oder der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds (-8,3%) schwächelten stark. Wir erwarten, dass der Markt 2024 mehr Breite als im Jahr 2023 haben wird und die Fonds mit kleineren und mittelgroßen Aktiengesellschaften diese Rückstände wieder aufholen können.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

Nvidia (+26,4%): Bei der Präsentation ihrer Quartalszahlen betonen sowohl Microsoft als auch Alphabet, dass sie weiterhin Geld in die KI-Entwicklung investieren werden. Analysten werden noch euphorischer, und Nvidias Aktienkurs steigt weiter.

Intuitive Surgical (+14,0%): Die gesteigerten Verkäufe von Robotern und insbesondere der Anstieg durchgeführter Operationen führen zu einem Umsatzwachstum von 17% im Vergleich zum Vorjahresquartal. Das operative Ergebnis verbessert sich mit + 20% noch stärker.

Progressive (+13,8%): Der Sachversicherer aus Ohio berichtete für Dezember eine kombinierte Schaden-Kostenquote von 83%. Für das Gesamtjahr 2023 wird erwartet, dass diese sich nun auf etwa 88% belaufen wird, ein Spitzenwert. Gleichzeitig erhöhten sich die Prämieneinnahmen um 21% im Jahresvergleich. Operativ könnte es für Progressive also kaum besser laufen.

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

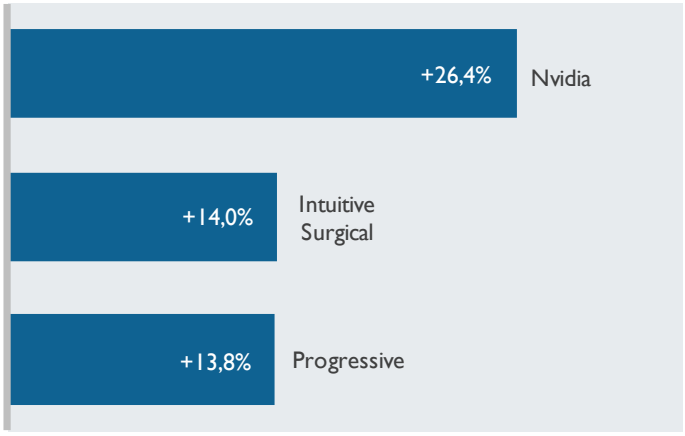
Grifols (-34,4%): Das spanische Unternehmen Grifols sieht sich mit einer Attacke von Short-Sellern konfrontiert. Wir können einen Teil der Anschuldigungen nachvollziehen, halten diese jedoch unter großem Einsatz des Grifols-Managements für lösbar.

Infineon (-10,7%): Infineon kann der guten Wertentwicklung von Teilen des Halbleitermarktes nicht folgen. Der Grund dürften die schwachen Ergebnisse von Konkurrenten wie ST Microlectronics und Texas Instruments sein, die eben anders als Nvidia nicht vom Boom der Investitionen in Rechenzentren und Cloud Infrastruktur profitieren.

BioNTech (-8,4%): Der Kapitalmarkt scheint derzeit wenig bereit, in die Zukunft zu investieren und ignoriert die anhaltenden Forschungserfolge von BioNTech in der Krebsforschung vermutlich so lange, bis erste Zulassungen erfolgen und Umsätze generiert werden. Stattdessen sorgte ein negativer Analystenkommentar zum Konkurrenten Moderna auch bei der BioNTech-Aktie für einen Kursrückgang.

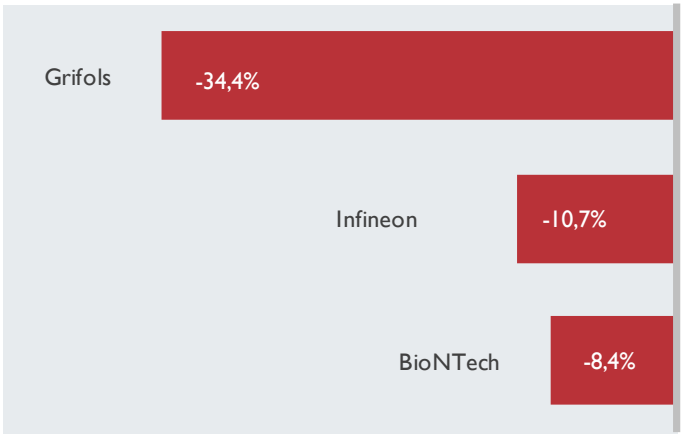
Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2023 bis 31.01.2024

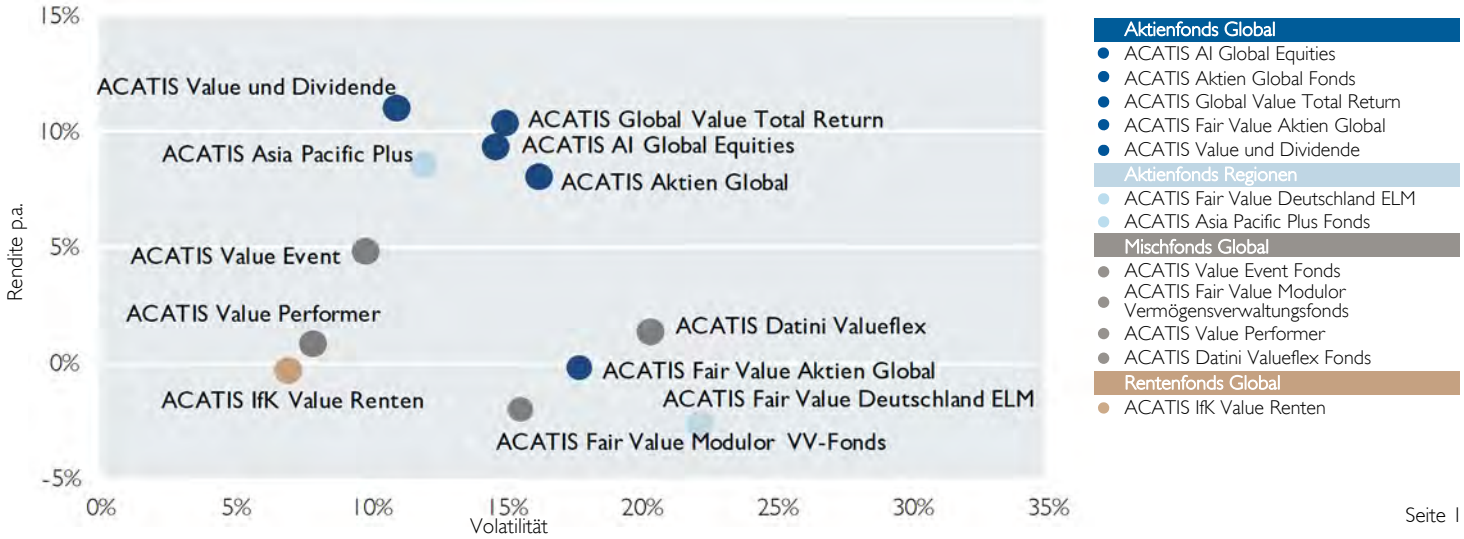


Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2023 bis 31.01.2024



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



ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2024

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.12.2023 bis 31.01.2024

ACATIS hat im Januar zwei Verantwortungen neu festgelegt.

David Houdek soll stärker in die Verantwortung für den ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds eingebunden werden. Er hat langjährige Erfahrung mit dem Thema Nachhaltigkeit, verantwortet heute schon das Reporting für die Firma ACATIS als Ganzes sowie die Artikel 8 Fonds und wird zukünftig auf Basis der ACATIS Fair Value Kriterien die Rolle als Portfoliomanager einnehmen (in enger Kooperation mit Hendrik Leber). Die stärkere Gewichtung von etablierten Firmen als auch die höhere Gewichtung der Rentenseite sind teilweise im Fonds umgesetzt und werden von ihm weitergeführt.

Johannes Hesche wird Portfoliomanager des ACATIS Value Event Fonds und damit die externe Beratung überflüssig machen. Er hat trotz seines jungen Alters einen Blick für Langfristtrends und stetige Geschäftsmodelle, was er sowohl in dem überdurchschnittlich guten Publikumsfonds ACATIS Value und Dividende zeigt als auch in Einzelmandaten für große Kunden. Auch er agiert nicht allein, sondern unterstützt von seinen Kollegen.

Auf Portfolioseite gab und gibt es Umschichtungen in den Aktienfonds. Als Nebenprodukt des "Magnificent 7"-Hypes um die großen amerikanischen Internetfirmen sind viele kleinere Aktiengesellschaft ignoriert worden und dadurch billig geworden. Diese kleineren Firmen haben in manchen Fällen hervorragende Marktaussichten. Wenn wir hören, dass in einem Marktsegment die Kapazitäten für die nächsten 5 Jahre ausgebucht sind und der Börsenkurs sich dennoch halbiert hat, so ist das für uns eine große Chance. Durch viele Konferenzen und Firmenkontakte haben wir solche Firmen gefunden, die wir geradezu besitzen müssen. Dem gegenüber stehen Verkäufe - bei Firmen, denen ein Absatzmarkt dauerhaft weggebrochen ist, die von Short Sellern attackiert wurden, die wirtschaftlich nicht vom Fleck kommen. Die Umsetzung dieser Entscheidungen begann im Januar und setzt sich im Februar fort.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Baidu**: Der chinesische Internetriese besticht durch eine sehr günstige Bewertung. Bei weiterhin steigenden Gewinnmargen wächst der Unternehmensumsatz um knapp 10% und das bei einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 12.
- **Lonza**: Das Schweizerische Unternehmen Lonza ist ein Auftragsfertiger für biologische Medikamente, wie beispielsweise Peptide. In den letzten Jahren hat sich Lonza um den Ausbau der Produktionskapazitäten gekümmert und steht jetzt gut dar, um von der starken Nachfrage nach Ozempic (Novo Nordisk) und Wegovy (Eli Lilly) zu profitieren.
- **ResMed**: ResMed ist eines der weltweit größten Unternehmen für Atemtherapiegeräte zur Behandlung von Schlafapnoe. Die zunehmende Diagnose von Schlafapnoe in Verbindung mit der alternden Bevölkerung und der steigenden Prävalenz von Fettleibigkeit führt zu einem strukturell wachsenden Markt. ResMed hat in dieser Nische hohe und stabile operative Margen und steigert seinen Buchwert pro Jahr um 9,5%.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **AMP**: AMP ist ein führendes australisches Finanzdienstleistungskonglomerat, das unserer Meinung nach stark unterbewertet ist, nachdem sein Geldverwaltungsgeschäft vor einigen Jahren von einem Skandal erschüttert wurde.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Waga Energy**: Das innovative französische Unternehmen ermöglicht mit seiner patentierten Technologie, bisher ungenutztes Mülldeponiegas effizient zu reinigen und das enthaltene Methan in das bestehende Gasnetz einzuspeisen. Die Produktionskosten des Biomethans liegen unter denen konventioneller Biogasanlagen. Waga Energy betreibt damit ein profitables Geschäftsmodell, das bei weiterem Wachstum auch dazu beitragen kann, die Methanemissionen deutlich zu reduzieren.
- **Sika**: Mit Sika wurde ein Hersteller von Spezialitätenchemie neu erworben, der vom weltweiten Ausbau der Infrastruktur sowie den Megatrends Klimawandel, Urbanisierung und Digitalisierung im Bausektor profitiert. Der Schweizer Qualitätsführer bietet Technologien, die den CO2-Fußabdruck der Bauindustrie verringern und langlebiges, ressourcenschonendes Bauen ermöglichen.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Envista**: Envista hat wiederholt die eigenen Prognosen verfehlt und genügt unseren Ansprüchen daher nicht mehr.
- **Illumina**: Der Hersteller von DNA-Analysegeräten kommt im Moment nicht so recht vom Fleck und enttäuscht wiederholt mit schwachen Zahlen. Zudem wurde bekannt, dass es bei der Grail Übernahme zu einer uns bisher unbekannten Beteiligung von Illumina Entscheidungsträgern kam. Das können wir nicht unterstützen.
- **Lumentum**: Der Hersteller von Chips für die optische Kommunikation und von kommerziellen Lasern kämpft nach wie vor mit einer schwächeren Nachfrage. Hintergrund sind eine geringere Investitionsbereitschaft, ein anhaltender Lagerabbau und die Produktumstellung eines Großkunden. Mehr Potenzial sehen wir derzeit in anderen Geschäftsbereichen.

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Siltronic**: Wir mussten Siltronic verkaufen, da das Unternehmen keines der SDG Ziele direkt erfüllt (Artikel 9 Anforderung).

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **SM Investments**: SM Investments halten wir für fair bewertet und haben uns von diesem Titel getrennt.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Personalis:** Personalis ist der Eigentümer einer Genomikplattform zur Entwicklung personalisierter Krebstherapien. Angesichts der verhaltenen Forschungsausgaben im Biotechnologiesektor und des hohen Kapitalbedarfs trennten wir uns aus Risikogesichtspunkten von dem noch defizitären Unternehmen.
- **QuidelOrtho**: QuidelOrtho, ein globaler Anbieter innovativer In-vitro-Diagnostik-Technologien, leidet weiterhin unter Überkapazitäten und hohen Lagerbeständen bei seinen Kunden. Wir sehen derzeit in anderen Segmenten des Gesundheitsmarktes mehr Potenzial und haben uns daher von einer kleinen Restposition getrennt.
- **Robert Half International** und **Soc Quimica**: Mit Robert Half und Quimica haben wir zwei Restpositionen verkauft, um das Portfolio des ACATIS Value Performers für die neue Strategieausrichtung weiter zu straffen.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2024

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Ist die Inflation wirklich weg?

Das statistische Bundesamt (Destatis) publiziert Daten zum Preisindex für Verbraucher in Deutschland. Detailliert wird in rund 400 Kategorien aufgeführt, ob gefrorener Fisch oder Tapezierarbeiten oder etwas anderes teurer geworden sind. Lädt man sich die Tabelle herunter und bildet einen schlichten Mittelwert über alles, ergibt sich eine Preissteigerung von 7,9% im Dezember 2023 gegenüber 2022. Dieselkraftstoff oder Flüssiggas wurden zwar billiger, aber fast alle anderen Komponenten des Preisindex sind deutlich gestiegen. 414 Positionen wurden teurer, 21 wurden billiger. Im Schnitt liegen die Werte 2023 sogar 18% über dem Niveau von 2000. Das sind Preissteigerungsraten, die unseren Lebensbeobachtungen entsprechen (das Essen im Restaurant, die Flugreise, die Hotelbuchung, der Handwerker). Aber alles ist gleichgewichtet: Gefrorenes Fischfilet wird in dieser obigen Berechnung genauso gewichtet wie geräucherter Fisch oder Superbenzin. Da wir aber mehr Superbenzin als Fischfilet einkaufen, muss also gewichtet werden.

Über alles gesehen meldet das statistische Bundesamt für 2023 eine gewichtete Preissteigerung von 3,7%, deutlich unter der obigen Berechnung mit 7,9%. (Im Januar waren es vorläufig geschätzte 2,9%). Oberhalb der 3,7% lagen Nahrungsmittel, Alkohol, Gaststätten und Anderes, unterhalb der 3,7% Bekleidung, Wohnen, Möbel, Gesundheit, Verkehr, Kommunikation und Freizeit. Aber alle 12 Hauptkategorien des privaten Verbrauchs zeigten im Dezember eine positive Preissteigerung im Vergleich zum Vorjahresmonat.

Wie aber verläuft der zukünftige Trend, woher kommt nun der Preisdruck nach oben oder unten? Nur bei 3 der 12 Hauptkategorien des privaten Verbrauchs zeigte der Preissteigerungstrend nach oben, bei den anderen nach unten. Der Inflationsdruck bleibt, aber er wird geringer.

Welche Kräfte wirken auf die Inflation? Um es kurz zu machen - Im Inland produzieren wir fortlaufend Inflation, aus dem Ausland importieren wir Deflation.

Woher kommt der Preisdruck nach unten? Die Einfuhrpreise sind 8,5% gesunken, die Erzeugerpreise 8,6%, und die Großhandelspreise um 2,6%. Das spricht dafür, dass Importe unser Leben verbilligen werden, vermutlich sehr stark über "China-Preise" nach unten gedrückt. Auch wird die Elektronik, die stark in Kommunikationskosten einfließt, durch immer mehr Digitalisierung billiger. Wer sich die Preise bei Temu, Shein oder Aliexpress ansieht, weiß, dass der Trend bleibt. Außerdem braucht China als größte Exportnation dringend Auslandsabsatz, weil im Inland der Konsum schwächelt.

In anderen Bereichen, die inländischer Dynamik unterliegen, ist kaum Erleichterung zu erwarten:

- Das Wohnen bleibt teuer. Der Wohnraum ist zu knapp, die Bauanforderungen sind zu hoch, die Baugenehmigungen brauchen zu lange, die Handwerker haben keine Zeit, die Stromrechnung ist hoch, die Zinsen sind teuer. Das alles spricht für weiter steigende Kosten des Wohnens.
- Der Staat selber ist ein struktureller Kostentreiber. Er betreibt selber keine Wertschöpfung, aber er konsumiert und investiert und zwar das Geld der Steuerzahler. Damit treibt er Preise nach oben. Außerdem erschwert er zunehmend das Wirtschaften durch überbordende Bürokratie. Das schwächt das Bruttosozialprodukt (durch Verzögerungen) und kostet Geld.
- Der Staat greift durch seine zunehmende Nachfrage, zum Beispiel im Wehretat, auf das Angebot zu und treibt damit die Preise nach oben.
- In Gaststätten und Touristik bleibt ein erheblicher Mangel an Personal. Die Preise sind dort erheblich gestiegen, und trotzdem bleibt die Nachfrage nach Touristik, Flügen, Hotels, Restaurants hoch.
- Klimaschutz kostet Geld. An sich ist das offensichtlich, nur wurde von den Grünen viele Jahre das Gegenteil verkündet. Die Kosten liegen bei mehreren Prozent des Bruttosozialprodukts. Die deutsche Regierung hat sich entschieden, Klimaschutz durch Detailregulierung zu betreiben. Jeder Volkswirtschaftler weiß aus seinem ersten Semester, dass damit die Kosten höher sind als nötig.
- Die Streiks der letzten Wochen zeigen: der Lohndruck bleibt hoch. Gerade in einer hoch vernetzten Welt können punktuelle Streiks große volkswirtschaftliche Schäden anrichten. Löhne steigen, und damit auch die Inflationsrate.
- Und generell gibt es zunehmend mehr Rentner (mit Nachfrage) und zunehmend weniger Arbeitswillige (weniger Arbeitsangebot, dadurch weniger Bruttosozialprodukt). Auch das bedeutet höhere Preise.

In Summe - selbst wenn die Preissteigerungsraten heruntergekommen sind, bleibt die gefühlte Inflation in den Gütern des Alltags hoch und wird wegen der strukturellen inländischen Probleme hoch bleiben. Und damit entschwinden allmählich die Aussichten auf nennenswerte Zinssenkungen.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 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: **„Standortpolitik – Was nun zu tun ist“**

Renditedreiecke

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

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutral
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
PRIMA - Global Challenges	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	
PRIMA - Zukunft	Value in zukunftsorientierten Branchen	Artikel 8	
Aktienfonds Regionen			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
Mischfonds Global			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
Rentenfonds Global			
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77, Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

2/2024

Standortpolitik – Was nun zu tun ist

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

Allmählich greift die Einsicht in der Bundesregierung um sich, dass die wirtschaftliche Misere in Deutschland nur durch eine Verbesserung der Standortbedingungen bewältigt werden kann. So schlug der Bundeswirtschaftsminister eine Reduktion der Unternehmenssteuern vor und warb um eine Zustimmung der CDU/CSU. Die haushaltspolitischen Spielräume dafür wollte er durch ein schuldenfinanziertes Sondervermögen im Grundgesetz schaffen. Diesen Vorschlag wies der Bundesfinanzminister zurück und machte einen erneuten Vorstoß zur Abschaffung des Solidaritätszuschlags. Rund die Hälfte des Aufkommens aus dem heute noch verbleibenden Solidaritätszuschlag wird von unternehmerischen Einkünften bestritten, sodass dies eine merkliche Reduktion der Steuerbelastung für diese bedeuten würde. Das Kanzleramt zeigte sich wiederum wenig begeistert von diesem Vorschlag, da es die Anpassungen auf der Ausgabenseite scheut: Zu den kolportierten Einsparungen im Bundeshaushalt 2025 von rund 20 Mrd. Euro würden weitere 12 Mrd. Euro hinzukommen.

Jenseits des politischen Geplänkels zwischen Regierung und Opposition oder innerhalb der Ampelkoalition ist der Handlungsbedarf unabweisbar. Die Unternehmen sehen sich in Deutschland einem ungünstigen Investitionsumfeld gegenüber. Unternehmen investieren, wenn ihre Investitionen nach Steuern zu Gewinnen führen, die Kapitalkosten also positiv sind. Dafür sind die Absatzmöglichkeiten für ihre Produkte und die Kosten der Produktion relevant. Für die stark exportorientierte deutsche Wirtschaft kommt es auf die internationalen Absatzmöglichkeiten an. Es ist vor allem die Kostensituation, die für die verhaltene Investitionstätigkeit verantwortlich ist.

Deutschland bietet Investoren besonders hohe Energiekosten, hohe Arbeitskosten, eine der höchsten Steuerbelastungen für Unternehmen und die höchsten Regulierungskosten weltweit. Die hohen Energiekosten sind das Ergebnis einer verfehlten Energiepolitik. Die Energiewende der Regierung Merkel hat daran ihren Anteil, gleichermaßen aber die Unfähigkeit der aktuellen Bundesregierung, die Abschaltung der Atomkraftwerke für eine Übergangszeit aufzuschieben. Perspektivisch ist vor dem Hintergrund der im Zuge der Klimapolitik zu erwartenden Steigerungen der CO2-Bepreisung keine massive Kostensenkung zu erwarten. Aber eine gewisse Reduktion ließe sich durch einen beschleunigten Ausbau erneuerbarer Energien erreichen. Dazu ist eine Beschleunigung der Genehmigungsverfahren zwingend erforderlich.

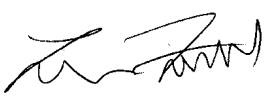
Die Lohnstückkosten sind in Deutschland seit dem Jahr 2015 wieder gestiegen. Dies hat einerseits mit der schwachen Produktivitätsentwicklung zu tun. Andererseits gingen die Reallöhne mit Ausnahme der Jahre mit hoher Inflation deutlicher nach oben. Die Eindämmung der Inflation ist von wieder steigenden Reallöhnen begleitet. Jenseits aktueller Tarifverhandlungen dürfte der Druck auf die Arbeitskosten hoch bleiben, weil sich aufgrund der demografischen Entwicklung Engpässe am Arbeitsmarkt einstellen werden. Diese Verknappung sorgt für Lohndruck. Hier lassen sich ebenfalls mildernde Effekte vorstellen, etwa aufgrund einer weiteren Nettozuwanderung. Wie bei den Energiekosten ist die zu erwartende Kostendämpfung allerdings beschränkt.

Somit bleiben vor allem zwei Bereiche, in denen die Bundesregierung die Kosten für die Unternehmen senken kann: Steuern und Regulierung. Die Steuerpolitik ist jedoch festgefahren. Innerhalb der Regierung ist kein Konsens für eine echte Reform der Unternehmenssteuern zu erwarten. Das Wachstumschancengesetz bringt strukturelle Verbesserungen, so die Länder im Bundesrat zustimmen, wird aber vom Volumen her zu geringe Impulse setzen.

Echte Fortschritte könnte die Bundesregierung hinsichtlich einer Reduktion der Bürokratiekosten erreichen. Jedenfalls ist dieses Ziel im Koalitionsvertrag enthalten. Gleichwohl erkennt man bislang keine Verbesserungen, sondern Verschlechterungen. Der nationale Normenkontrollrat hat in seinem jüngsten Bericht festgestellt, dass der laufende Erfüllungsaufwand der Regulierung seit Amtsantritt der Ampelkoalition zugenommen hat, vor allem aufgrund des Gebäudeenergiegesetzes, des Mindestlohns und des Ganztagsförderungsgesetzes. Weitere Verschärfungen bestehender Regulierungen, etwa aufgrund der europäischen Lieferkettenrichtlinie, lassen sich noch verhindern. Aber wo bleibt die Deregulierung?

Letztlich stehen sich in Deutschland zwei politische Blöcke gegenüber – eine Seite, die über Subventionen und Regulierungen die Wirtschaft steuern will, und eine andere Seite, die auf marktwirtschaftliche Prinzipien setzt. Solange der Konflikt zwischen diesen beiden Seiten nicht aufgelöst ist, ist keine Besserung in Sicht.

Mit freundlichen Grüßen



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

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.01.2024

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

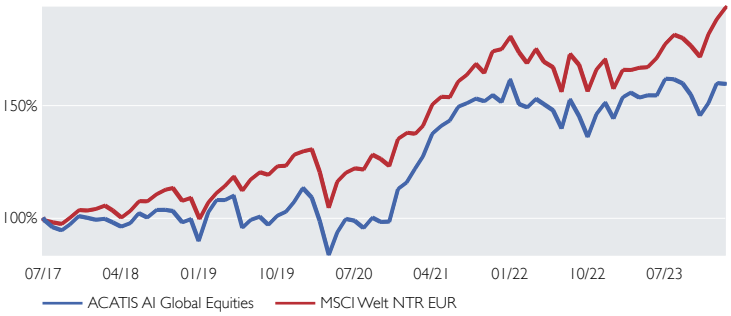
INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Januar stand die halbjährliche Umschichtung an. Im Umschichtungszeitraum (20.7.2023 - 30.1.2024) hat der Fonds mit +0,4% den Vergleichsindex mit -10,6% underperformt. Die besten Ergebnisse im Umschichtungzeitraum lieferten Qualys (+51,7%) und Cameco (+44,1%), während Lantheus (-35,4%) und Maxlinear (-34,6%) am schlechtesten abschnitten. 27 von 50 Unternehmen wurden in der Umschichtung behalten. Die KI setzt weiterhin auf kleine Firmen mit klassischen Value Charakteristika. Qualys (+51,7%), Entwickler von Sicherheits- und Compliancesoftware in der Cloud, überzeugte in zwei Quartalen mit einem Gewinnwachstum von 30% bzw. 68%. Das Pharmaunternehmen Lantheus (-35,4%) konnte fundamental die letzten zwei Quartale mit einem Umsatzwachstum von 44% bzw. 34% und einem Gewinnwachstum von 118% bzw. 116% glänzen. Allerdings blieben die Studienergebnisse des Prostatakrebs-Wirkstoffkandidaten SPLASH hinter den Erwartungen zurück.

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 CO2-Emissionen zu leisten.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

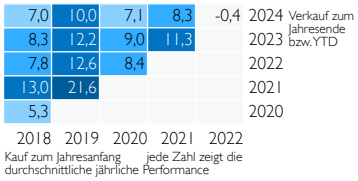
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2												-0,2	2,9
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-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
59,4%	7,3%	30,7%	3,8%	18,0%	14,7%	11,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,4%

PRODUKTDATEN

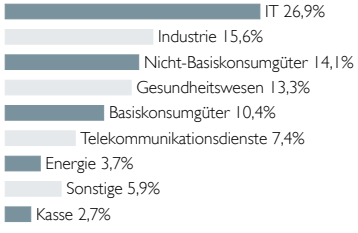
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	45,9 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Pricesmart	2,5%
Sekisui Chemical	2,5%
Edgewell Personal Care	2,5%
Ziff Davis	2,4%
Premier	2,4%
Applied Materials	2,4%
Verint Systems	2,4%
Trimble	2,3%
Halozyme Therapeutics	2,2%
Photronics	2,2%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C
WKN	A2DR2L	A2DMV7	A2DMV8
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	151,21 EUR	1.546,88 EUR	1.562,86 EUR
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2023)	1,86%	1,10%	0,93%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, PT	DE, AT, CH, FR, NL, PT	DE, FR, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Lipper Leader

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-AIG-D-V18545-2024-01-31

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

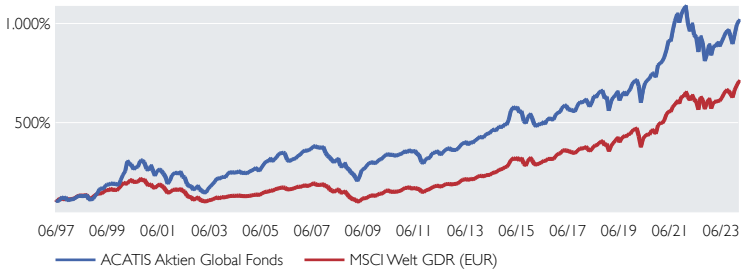
STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete im Januar mit einem Plus von 2,4%, leicht hinter dem Vergleichsindex (+3,2%). Auch diesmal war Nvidia wieder der beste Titel (+26,3%), gefolgt von Intuitive Surgical (+14,0%), Progressive Corp. (+13,6%) und ResMed (+11,2%). Schwach performten Grifols (Opfer einer Short Selling Attacke) mit -34,4%, Intrum (-12,4%) oder die beiden Chinesen China Resources Gas (-12,3%) und Anta Sports (-12,0%). Unter den schwachen Performern war auch die CO2-Neutralisierungs-Note mit -18,4%. Der CO2-Marktpreis fällt, wenn die Nachfrage nach Emissionszertifikaten fällt. Die Nachfrage fällt entweder durch technologische Maßnahmen, also Investitionen, oder durch eine schwächelnde Stahl- oder Zementkonjunktur. Wir vermuten stark, dass die Schwäche der klassischen europäischen Industrie zu diesem Nachfrageeinbruch geführt hat. Wir haben vier Aktien neu aufgebaut (Baidu, Lonza, Reply und ResMed) und dafür Envista, Illumina, Lumentum und Trimble verkauft.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4												**2,4**	**3,2**
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
915,7%	9,1%	140,3%	67,3%	25,7%	14,6%	16,0%	16,3%	10,6%

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

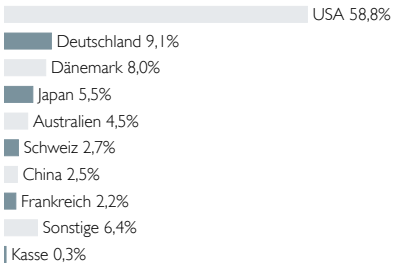
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	607,9 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Novo-Nordisk	5,6%
Nvidia	5,2%
Fortescue	4,5%
Microsoft	4,3%
Regeneron Pharmaceuticals	4,1%
Booking Holdings	3,9%
Progressive	3,8%
Lam Research	3,7%
Intuitive Surgical	3,3%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 6Y	3,0%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. E
WKN	978174	A0HF4S	A0YBNM	A3C92E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	509,42 EUR	34.616,81 EUR	33.488,03 EUR	1.063,29 EUR
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,52%	0,87%	0,86%	0,75%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco in der Schwyz			

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-AAGF-ABC-D-V18523-2024-01-31

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.01.2024

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

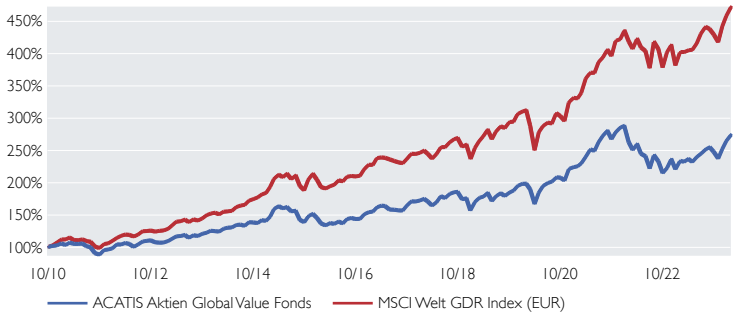
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete im Januar mit einem Plus von 3,4%, leicht vor dem Vergleichsindex (+2,9%). Auch diesmal war Nvidia wieder der beste Titel (+26,3%), gefolgt von Intuitive Surgical (+14,0%), Progressive Corp. (+13,6%) und ResMed (+11,2%). Schwach performten Grifols (Opfer einer Short Selling Attacke) mit -34,4%, Intrum (-12,4%) oder die beiden Chinesen China Resources Gas (-12,3%) und Anta Sports (-12,0%). Unter den schwachen Performern war auch die CO2-Neutralisierungs-Note mit -18,4%. Der CO2-Marktpreis fällt, wenn die Nachfrage nach Emissionszertifikaten fällt. Die Nachfrage fällt entweder durch technologische Maßnahmen, also Investitionen, oder durch eine schwächelnde Stahl- oder Zementkonjunktur. Wir vermuten stark, dass die Schwäche der klassischen europäischen Industrie zu diesem Nachfrageeinbruch geführt hat. Wir haben vier Aktien neu aufgebaut (Baidu, Lonza, Reply und ResMed) und dafür Envista, Illumina, Lumentum und Trimble verkauft.

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.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

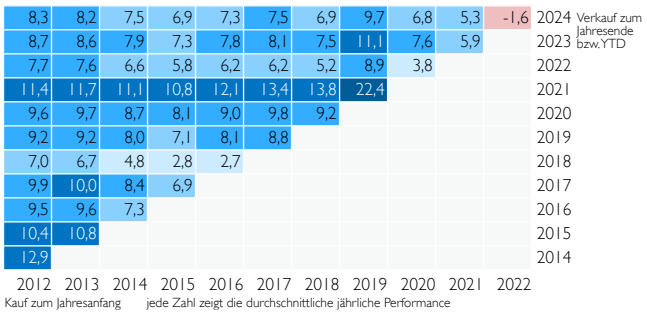
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,4												**3,4**	**2,9**
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
173,9%	7,8%	60,9%	21,9%	17,5%	13,6%	15,9%	16,1%	11,1%

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

RENDITEDREIECK



PRODUKTDATEN

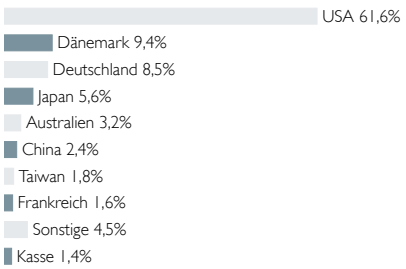
KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	71,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

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

WKN	A1C5KU
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	254,38 EUR
Auflagedatum	01.10.2010
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%
Vertriebszulassung	AT

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

MB-AAGV-D-V18527-2024-01-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 | Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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). 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im Fonds setzen wir eher auf Titel aus der zweiten Reihe und starteten dennoch mit einem Plus von 1,2%. Zu Beginn des Jahres 2024 setzte sich die starke positive Wertentwicklung der Marktschwergewichte fort. Während der S&P 500 Index (USD) seit Jahresanfang um 1,7% zulegte, verzeichnete das gleichgewichtete Gegenstück S&P 500 einen Rückgang um 0,8%. Die stärksten Entwicklungen verzeichneten Nvidia (+26,6%), SAP (+15,3%) und Eli Lilly (+12,9%). Besonders die Ankündigungen von Microsoft, Alphabet und Facebook, weiterhin Geld in die Entwicklung neuer KI-Systeme zu investieren, treiben den Kurs der Nvidia-Aktie an. Am anderen Ende der Skala befinden sich Verbund (-10,0%), BioNTech (-8,2%) und Ansys (-7,9%). Ansys soll für 35 Milliarden von Synopsis übernommen werden, und bis die Transaktion abgeschlossen ist, halten wir an der Aktie fest.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	54,2 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	2,7%
Eli Lilly	2,6%
SAP	2,5%
MSCI	2,4%
Autodesk	2,4%
Adobe	2,3%
Sumitomo Forestry	2,2%
Microsoft	2,2%
VAT Group	2,2%
Shin-Etsu Chemical Co	2,2%

	Anteilkl. P	Anteilkl. I
WKN	964894	A2ABBX
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	256,97 EUR	1.547,68 EUR
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	2,10%	1,34%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI	DE, AT, CH, LI
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

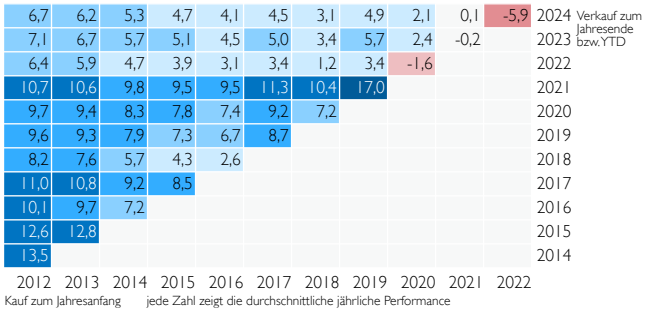
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,2												1,2	
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
174,8%	5,3%	25,6%	-1,0%	9,5%	18,0%	17,8%	11,8%

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

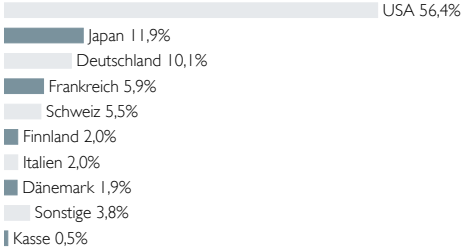
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



FNG-SIEGEL 2024

€uro NACHHALTIG BESTE FONDS-GESELLSCHAFT investment-boutiquen

ACATIS Testsieger

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 — Fondsmanager 2017 — PRI

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-AEE-D-V18529-2024-01-31

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startet mit einem Plus von 2,9% ins neue Jahr, getragen von der Kursexplosion von Super Micro Computer (+89,5%). Der US-amerikanische Ausrüster von Rechenzentren (u.a. Server, Speicher, Racks, Netzwerkausrüstung) profitiert vom KI-Boom und konnte seinen Quartalsumsatz im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppeln und den Gewinn pro Aktie um mehr als 70% steigern. Doch nicht nur die Zahlen des letzten Quartals begeisterten die Anleger, auch der Ausblick lag deutlich über den Erwartungen der Analysten. Knapp ein Drittel der Aktien wurde zur Mitnahme des Kursanstiegs und zur Begrenzung der Positionsgröße verkauft. Daneben fielen Nvidia (+26,3%) und der Medizintechnikhersteller Stryker (+13,9%) auf. ANTA Sports (-12,0%), China Resources Gas (-12,3%) und Albemarle (-19,2%) bilden die Schlusslichter. Der Investitionsgrad liegt weiterhin beim oberen Limit von 110%.

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-Trend-norm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	56,1 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

WKN	A1JGBX
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	351,27 EUR
Auflagedatum	22.08.2011
Anlegertyp	Privatkunde
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	2,2%
Super Micro Computer	2,2%
Carl Zeiss Meditec	2,1%
Fortinet	2,0%
Costco Wholesale	2,0%
Reply	2,0%
Arista Networks	2,0%
Sartorius VZ	1,9%
Broadcom	1,9%
American Express	1,9%

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,9												2,9	
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
255,4%	10,7%	64,8%	35,4%	17,9%	13,8%	17,0%	15,1%	12,2%

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

RENDITEDREIECK

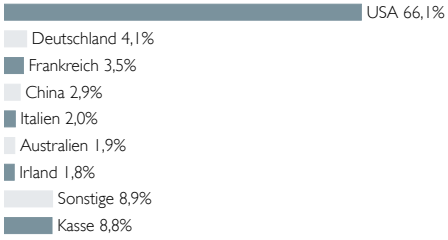
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
2024	9,3	9,3	8,4	8,1	7,9	8,2	8,4	10,6	6,9	7,6	0,0	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2023	9,8	9,9	9,0	8,7	8,6	8,9	9,3	12,2	7,9	9,2		
2022	8,9	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1			
2021	12,2	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2				
2020	10,0	10,1	8,8	8,5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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

MB-AATR-D-V18526-2024-01-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Das Jahr 2024 begann sehr erfreulich. Der Fonds legte im Januar 3,9% an Wert zu und setzte damit die positive Entwicklung aus dem Jahr 2023 fort. Diese gute Performance resultiert wie immer aus den fundamentalen Entwicklungen unserer Unternehmen. Die besten Entwicklungen im Januar verzeichneten die Aktien von Verizon (+14,2%), Disco (+13,2%) und Eli Lilly (+12,6%). Disco ist ein japanisches Unternehmen, das sich auf die Produktion von Maschinen zur Erstverarbeitung von Wafern spezialisiert hat. Hierbei erreicht Disco einen Marktanteil von über 80%. In diesem Jahr wurde das Unternehmen vom Markt entdeckt, Bloomberg Business Week erwähnt es in den 50 spannendsten Aktien für 2024, und große Analystenhäuser wie Goldman Sachs erhöhen ihre Kursziele. Das erfreut uns und treibt den Aktienkurs an. Am anderen Ende der Performanceskala finden sich Verbund (-10,0%), Geberit (-7,4%) und Adidas (-4,4%).

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
UCITS V	ja
Fondsvermögen	114,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Novo-Nordisk	5,5%
Münchener Rück	5,2%
Microsoft	5,0%
Disco	4,8%
Apple	4,7%
Eli Lilly	4,6%
Fortescue	4,4%
McDonald's	3,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,6%
Fastenal	3,1%

	Anteilkl. A	Anteilkl. X
WKN	A1W9AY	A3C88H
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	191,49 EUR	1.106,85 EUR
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Institut. Anleger
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,54%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,91%
Vertriebszulassung	DE, AT	DE, AT

PERFORMANCE VS. BENCHMARK

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,9												3,9	2,2
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
141,5%	9,1%	65,7%	36,1%	20,1%	11,3%	12,3%	11,1%	5,4%

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

RENDITEDREIECK

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

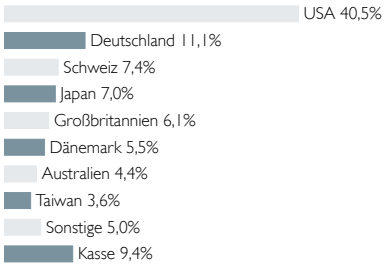
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

durchschnittliche Dividenenrendite 2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

MB-AVD-D-V18528-2024-01-31

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

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

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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). 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

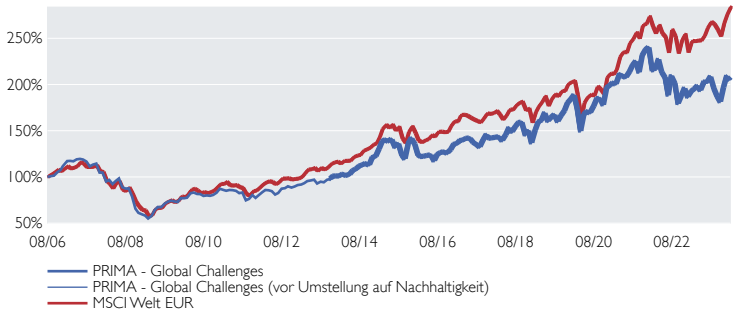
STAND: 31.01.2024

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Im Januar verlor der Fonds 1,8%. Die Kursgewinner waren Dassault Systemes (+9,4%), Medtronic (+7,7%) und MillerKnoll (+6,2%). Das Quartalsergebnis von Dassault (Umsatz +8,0%) und der Ausblick für 2024 (Umsatz 8-10%) entsprachen den Analystenerwartungen. Zudem konnte das Unternehmen BMW als neuen Kunden für seine Designsoftware gewinnen. Dies spricht für die Qualität der Dassault-Plattform. BMW wird die Software u.a. für die Entwicklung digitaler Zwillinge von Fahrzeugen nutzen. Der Medizintechnikhersteller Medtronic erhielt als erster Hersteller die Zulassung der US-Zulassungsbehörde FDA für sein Deep Brain Simulation (DBS)-System mit Sensortechnologie, das durch die Stimulation bestimmter Hirnareale Menschen mit Bewegungsstörungen, z.B. Parkinson, eine bessere Bewegungskontrolle und damit die Teilnahme am Alltag ermöglicht. Die größten Kursrückgänge verzeichneten Sunpower (-35,1%), Solaria Energia y Medio (-27,6%) und EDP Renovaveis (-20,4%).

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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-oekom, die auch den Nachhaltigkeitsindex Global Challenges der Börse Hannover berät, an dem sich der Fonds orientiert.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8												**-1,8**	**2,9**
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. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
105,1%	4,2%	103,0%	36,4%	1,7%	6,7%	16,7%	18,5%	18,2%	15,4%

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

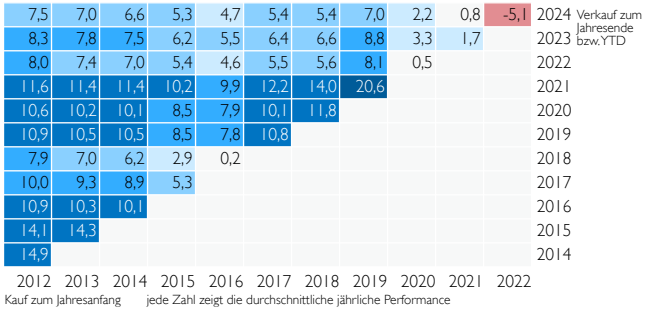
PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	88,1 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

TOP 10 POSITIONEN

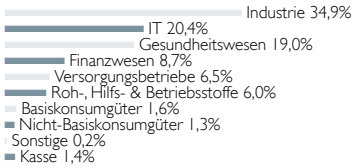
Union Pacific	10,1%
Canadian National Railway	8,6%
Dassault Systemes	6,4%
Medtronic	6,3%
Intel	5,1%
CSX	4,9%
Siemens Healthineers	4,4%
STMicroelectronics	4,4%
Swiss RE	4,2%
Orstedt A/S	4,0%

RENDITEDREIECK

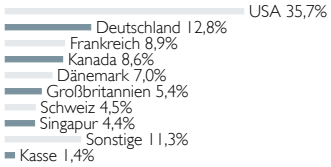


	Anteilkl. A	Anteilkl. G	Anteilkl. I	Anteilkl. V
WKN	A0JMLV	A0JMLW	A3DNXU	A2P06H
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	197,06 EUR	213,96 EUR	97,10 EUR	101,59 EUR
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	2,31%	1,57%	0,74%	0,34%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%	0,15%	1,38%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



FNG-SIEGEL 2024

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 | Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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). 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-Plumbo-D-V1851.8-2024-01-31

PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 31.01.2024

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Der PRIMA - Zukunft startete mit einem erfreulichen Plus von 3,6% ins neue Jahr. Die besten Performer im Fonds waren Nvidia (+29,6%), Crowdstrike (+20,3%) und AMD (+18,2%). Nvidia äußerte sich auf der bedeutenden Technologiekonferenz CES weiter positiv über die KI-Chipnachfrage, vor allem im Bereich der Datenzentren. Neuen Daten zufolge stiegen die Cyberangriffe mit Erpressungssoftware im Jahr 2023 um über 70%. Dieser Trend in Kombination mit Crowdstrikes neuen Produkteinführungen sollte sich weiterhin positiv auf die Unternehmensentwicklung des führenden Anbieters von cloud-basierter Cybersicherheitssoftware für Endgeräte auswirken. Trotz gemischter Ergebnisse für das abgelaufene Quartal, überzeugte AMD mit höheren Umsatzerwartungen von 3,5 Mrd. USD für seine KI-Grafikkarte (zuvor um die 2 Mrd. USD). Die schlechtesten Performer waren Alibaba Health Information Technology (-31,1%), Schrodinger (-24,5%) und Bloom Energy (-23,7%).

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.

PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,6												**3,6**	
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
13,6%	17,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

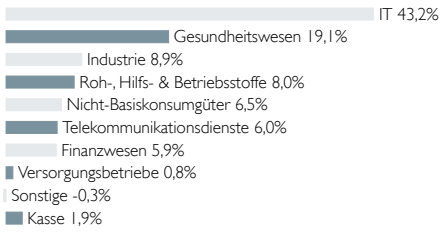
PRODUKTDATEN

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

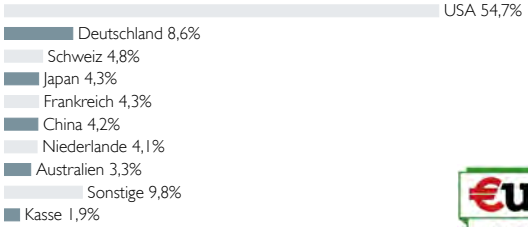
TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,5%
Microsoft	4,3%
Progressive	3,7%
Lam Research	3,5%
Advanced Micro Devices	3,4%
Alphabet	3,4%
Fortescue	3,3%
ASML Holding	3,3%
Visa	3,2%
Dassault Systemes	3,2%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. G
WKN	A2P06J	A2P06K
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	110,76 EUR	112,40 EUR
Auflagedatum	13.07.2020	13.07.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	100.000 EUR (Kl. G)
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	3,27%	2,24%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU

ACATIS Testsieger

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 richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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). 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-PZ-Zukunft-D-V18547-2024-01-31

ACATIS AI US EQUITIES

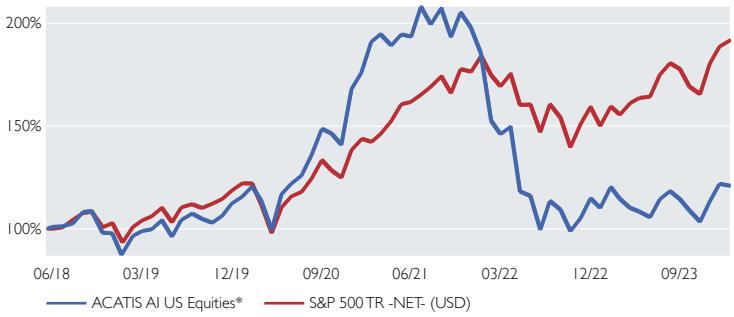
STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im Januar gab der Fonds leicht um -0,8% nach, während der S&P 500 1,7% zulegte. Die besten Performer des Monats waren Western Digital (+9,3%), Dell (+8,3%) und McKesson (+8,0%). ON Semiconductor (-14,8%), IQVIA Holdings (-10%) und Arrow Electronics (-9,1%) gehörten hingegen zu den größten Verlierern. Ende Januar wurde ein neues Modell trainiert und 12 Unternehmen im Portfolio ausgetauscht. Zu den prominentesten Neuzugängen zählten der weltweit führende Landmaschinenhersteller Deere & Company, das Hotelunternehmen Marriott International und Pinterest, die Online-Plattform zum Entdecken von Produkten und Ideen. Zu den prominentesten Abgängen zählen der Discounter Dollar Tree, der Automobilkonzern General Motors und die New York Times.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,8												**-0,8**	**1,7**
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
20,7%	26,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

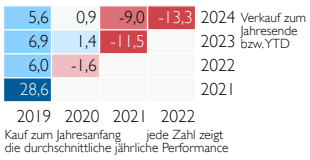
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	13,7 Mio. USD
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Apple	2,5%
Wheaton Precious Metals	2,5%
DocuSign	2,4%
Procter & Gamble	2,4%
Lennar	2,4%
Abbott Laboratories	2,4%
MACOM Technology Solutions	2,4%
Nordson	2,4%
Dell Technologies	2,4%
Expedia Group	2,4%

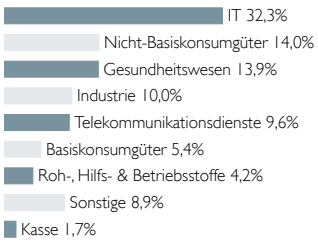
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilkl. A	Anteilkl. X
WKN	A2JF68	A2JF69
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	118,66 USD	119,45 USD
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2023)	1,50%	1,35%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz	

ACATIS Testsieger

MB-BUZ-D-V-18546-2024-01-31

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Zum Jahresauftakt zeigte sich eine uneinheitliche Börsenentwicklung. Der DAX gewann im Januar 0,9%, während der SDAX gleichviel verlor. Der MDAX fiel um -4,3% und der Fonds 4,1%. Verlierer waren Evotec (-32,8%) und Encavis (-16,9%). Bei Evotec musste der CEO gehen. Dieser "vergaß" einfach, seine privaten Aktiengeschäfte zu melden. Völlig unverständlich das nicht zu melden, bei so einem Jahressalär. Auf das Geschäftsmodell sehen wir keinen negativen Einfluss. Zu Unrecht wird Encavis abgestraft. Anleger gehen mit steigenden Zinsen raus aus bondähnlichen Aktien. Auch der fallende Strompreis schürt Unsicherheit. Zu Unrecht, da Encavis mehr als 95% langfristige Stromverträge hat und offene absichert. Beste Werte waren SAP mit guten Geschäftszahlen (+15,3%) und einer Anhebung des Free Cash Flow Ziels für 2025 sowie erneut Süss Microtec (+14,3%).

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

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 derr CO2-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5,5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 947,87 Euro.

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	61,1 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,2%
Süss MicroTec	8,9%
Energiekontor	8,2%
GFT	4,9%
Encavis	4,8%
PVA TePla	4,6%
Amadeus Fire	3,9%
Jungheinrich	3,4%
Nexus	3,3%
Aurubis	3,3%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-4,1												-4,1	
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
559,5%	9,4%	53,8%	24,6%	-7,8%	-8,8%	26,2%	22,3%	21,7%

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

RENDITEDREIECK

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

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

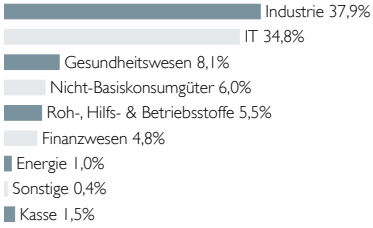
Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
WKN	163701	A2PQQC	A2JD2L
ISIN	LU0158903558	LU2045773152	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	329,76 EUR	9.422,90 EUR (16.01.2024)	51,83 EUR
Auflagedatum	03.01.2003	13.01.2020	21.03.2018
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	1.000.000 EUR	keine
Sparplan	ab 100 EUR	nein	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	1,50%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	0,94%	1,40%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



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 richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-ELM-D-V18532-2024-01-31

ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

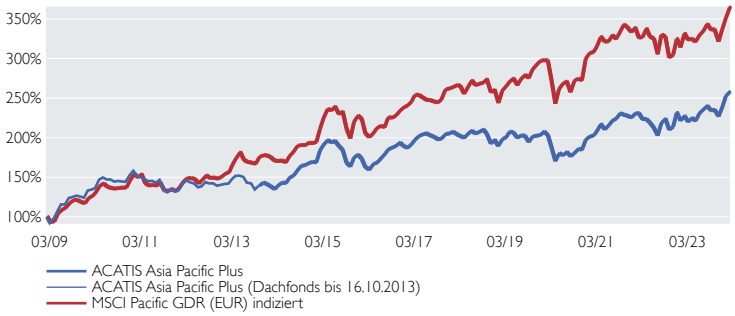
STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Januar 2,0%, blieb aber etwas hinter der Benchmark zurück, die 3,9%% gewann. Es war ein guter Monat für japanische Aktien, was sich insgesamt in der positiven Performance des Fonds widerspiegelte. Die besten Performer im Fonds waren Shriram Finance mit einem Anstieg von 22%, ICICI Securities (+16%) und das japanische Ersatzteilunternehmen Central Automotive mit einem Anstieg um 15%. Aufgrund der höheren Bewertungen werden wir bei indischen Aktien zunehmend vorsichtiger und damit beginnen, uns selektiv von teuren Titeln in unserem Portfolio zu trennen. Die schlechtesten Performer im Januar waren die CO2-Neutralisation Note (-18%), Syuppin (-14%) und Samsung Electronics (-7%).

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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 CO2-Emissionen zu leisten.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,0												**2,0**	**3,9**
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**

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	21,8 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

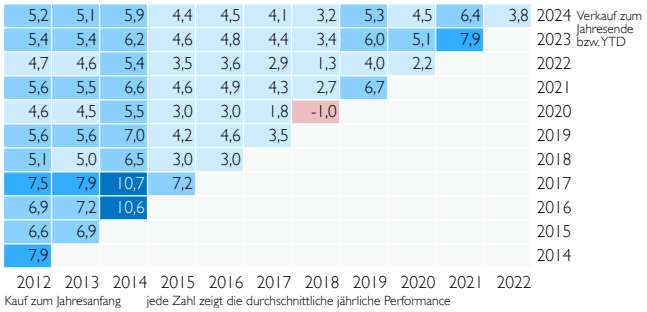
TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,1%
Redington India	6,8%
Fukuda Denshi	5,7%
Sonata Software	4,8%
DBS Group Holdings	4,7%
Nick Scali	4,5%
Samsung Electronics GDR	4,0%
Nitori Holdings	2,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,8%
PropNex	2,8%

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
157,6%	6,5%	30,3%	27,6%	13,5%	12,3%	12,1%	11,2%

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

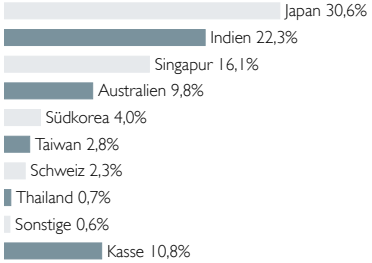
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



WKN	532030
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	71,59 EUR
Auflagedatum	03.07.2000
Anlegertyp	Privatkunde
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,99%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-PacPlus-D-V | 8539-2024-01-31

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.01.2024

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

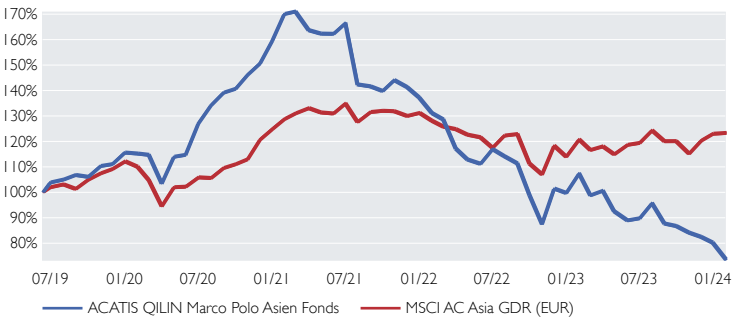
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im Januar um 8,3%, die Benchmark gewann leicht +0,3%. Der asiatische Markt verzeichnete im Januar eine gemischte Entwicklung. Chinesische Aktien entwickelten sich aufgrund der anhaltenden negativen Anlegerstimmung und des Liquidations-Gerichtsbeschlusses von Evergrande schwach, wobei der CSI 300 ein 5-Jahres-Tief erreichte. Nintendo (+12,9%), TSMC (+8,6%) und Infosys (+8,1%) waren die Aktien mit der besten Performance im Fonds, während JD Health (-34,5%), Sunny Optical (-32,6%) und Ali Health (-32,6%) am stärksten verloren. Nintendo, einer der größten Videospielbetreiber der Welt, stieg aufgrund der Erwartungen an die Einführung seiner Konsole der nächsten Generation, Switch 2, in diesem Jahr und der Entwicklung von "Legend of Zelda" zu einem Film. JD Health, Chinas größter Online-Gesundheitsplattform, litt unter Berichten über ein negatives Wachstum im 4. Quartal und erhöhten Leerverkäufe im Januar.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3												**-8,3**	**0,3**
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**

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	55,4 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

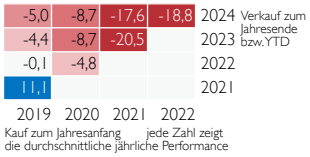
DB CSI Capital Protected Note	9,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,9%
Infosys ADR	5,3%
Samsung Electronics GDR	3,8%
Alibaba Group	3,5%
Contemporary Amperex Technology Delta 1 Zertifikat	3,4%
Trip.com Group	3,3%
Baidu	3,2%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,0%
East Money Information (Zert.)	3,0%

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
-26,7%	20,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

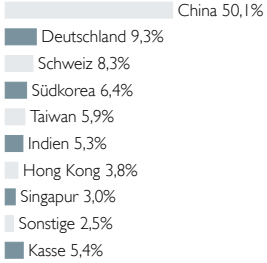


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,0%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
WKN	A2PB65	A2PB66	A2P9Q2
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	70,36 EUR	7.159,49 EUR	51,14 EUR
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	E, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

Fund Award 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-QPolo-D-V18543-2024-01-31

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

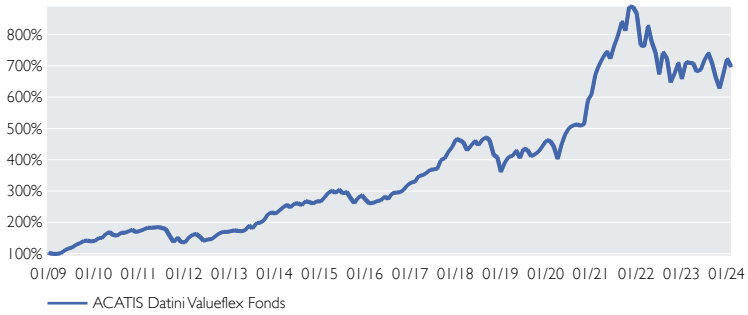
STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Hinter der schlechten Januarperformance von -3,5% stecken konjunkturelle Faktoren wie geringere Emissionspreise (wegen schwacher industrieller Nachfrage), fallende Inflationserwartungen und eine Vielzahl von Kursrückgängen in der Breite. Wie gewohnt, brachte wieder einmal die Nvidia Aktie den besten Performancebeitrag (+1,2%), gefolgt von ParTec, Regeneron, Lam Research und Microsoft. Dann aber folgt schon das erste Bitcoinzertifikat. Der Bitcoin-Markt hat, nicht zuletzt nach der Zulassung der ersten Bitcoin-ETFs, seit Anfang 2023 eine sehr schöne Aufwärtsentwicklung genommen. Der Fonds ist mit 3 Positionen in Bitcoin und mit einer Position in Ethereum investiert. Wir haben einige Fehlbewertungen aufgestockt. Dazu gehört die attraktive Korian-Anleihe, die problembelastete Aurubis, die fast vergessene Formycon und die dynamische, aber nicht breit bekannte Palantir, ein Platzhirsch in AI-Projekten. Verkauft wurden AT&S, Personalis, QuidelOrtho, Samsung Electronics und Tobii.

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



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 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.

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 6% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 943,40 Euro.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	766,8 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	5,3%
Wilde 13	4,9%
Fortescue	4,7%
Nvidia	4,6%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	3,9%
BioNTech ADRs	3,2%
Regeneron Pharmaceuticals	3,0%
Phönix Convertibles	2,8%
Bitcoin Tracker	2,8%
Zoetis	2,6%

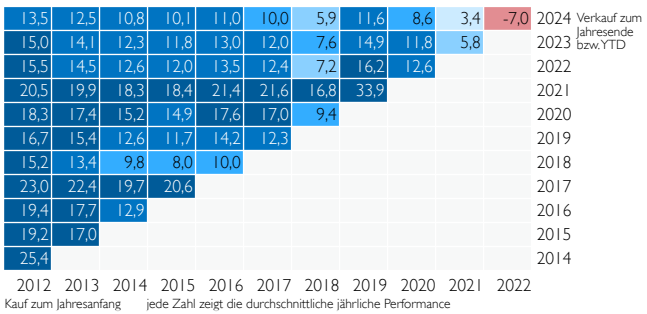
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5												**-3,5**	
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
596,0%	13,7%	77,4%	3,8%	-2,0%	19,9%	20,4%	16,4%

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

RENDITEDREIECK

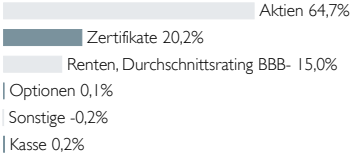


	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
WKN	A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	610,45 EUR	167,78 EUR	88,35 EUR
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,7%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



MB-Datini-D-V18544-2024-01-31

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Jahresauftakt war mit einer Performance von -1,8% eher verhalten, obwohl die ersten Quartalsberichte unserer Beteiligungen überwiegend positiv ausfielen. So sorgten der Fachkräftemangel und die Vorteile der minimalinvasiven Chirurgie für eine anhaltende Nachfrage nach den Robotiklösungen von Intuitive Surgical (+14,0%). Nvidia, eine unserer größten Positionen, legte sogar um 26,3% zu, da künstliche Intelligenz immer breitere Anwendungsmöglichkeiten findet. Letztlich überwog jedoch die tendenziell leicht negative Kursentwicklung der meisten Titel, so dass auch die Fondsperformance vorübergehend nicht zufriedenstellen konnte. Im Monatsverlauf haben wir begonnen, die Anleihenquote durch Zukäufe leicht zu erhöhen und mit einer kleinen Aktienposition in Waga Energy einen neuen, sehr nachhaltigen Titel für unser Portfolio gefunden. Das Unternehmen ermöglicht mit seiner Technologie, bisher ungenutztes Deponiegas effizient zu reinigen und das Methan in das bestehende Gasnetz einzuspeisen.

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.

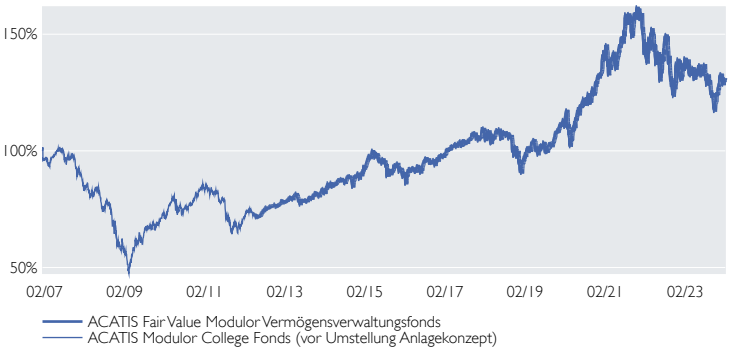
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	507,8 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,4%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,3%
Fortescue	4,3%
Cintas	4,2%
Sumitomo Forestry	3,8%
BioNTech ADRs	3,4%
Salesforce	3,3%
Zoetis	3,1%
Symrise	2,8%
Vestas Wind Systems	2,7%

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM.VERW.FONDS



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

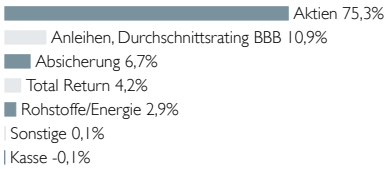
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8												**-1,8**	
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
30,6%	1,6%	34,2%	-5,9%	-4,5%	13,9%	15,6%	13,9%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. I	Anteilkl. S	Anteilkl. V	Anteilkl. X
WKN	A0LHCM	A0MX2R	A0LHCL	A0LHCK	A2N9ZR	A3DGJC
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	68,10 EUR	131,96 EUR	7.834,58 EUR	804,23 EUR	147,15 EUR	86,74 EUR
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Institutionelle Anleger	gemeinnützige Institutionen	Versicherungen	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,87%	1,87%	1,25%	0,60%	1,40%	1,33%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU, NL,NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL,NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL,NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz					

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 1 2022/ 2021 Lipper Leader **(B)** Scope Fonds Auszeichnung PRI

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-AMCF-D-V18533-2024-01-31

ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2024

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

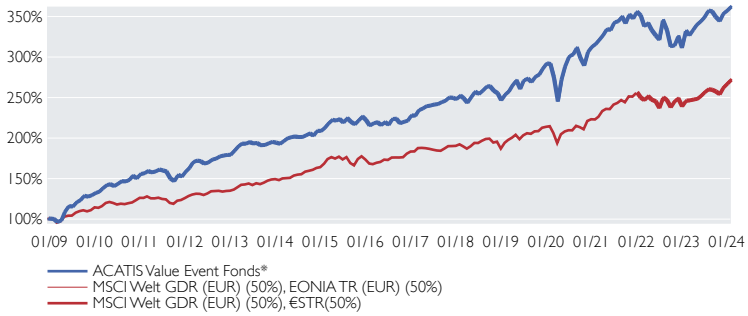
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete mit einem Plus von 1,4% ins neue Jahr. Die Monatsgewinner waren SAP (+15,3%), L'Occitane (+13,4%) und Novo Nordisk (+11,0%). Am meisten verloren Grenke (-10,6%), Deutsche Wohnen (-5,8%) und Ryman Healthcare (-4,5%). Im Berichtsmonat glänzte SAP mit Wachstumsdynamik im Cloudgeschäft. Der wichtige Segmentumsatz erhöhte sich um 20% auf 4 Mrd. Euro, währungsbereinigt um 25%. Die Cloudbruttomarge verbesserte sich auf 73%. L'Occitane konnte im abgelaufenen Quartal ein Umsatzplus von 19% erzielen, währungsbereinigt von 25%. Besonders stark entwickelte sich die Marke Sol de Janeiro mit einem Wachstum von 214% auf 204 Mio. Euro. Sie trägt bereits mit 24% zum Gesamtumsatz bei. Für das Gesamtjahr per Ende 31. März 2024 erwartet der Naturkosmetikhersteller weiterhin eine operative Ergebnismarge (EBIT) von 12% sowie einen Anstieg dieser Ertragsgröße auf 16% im Verlauf der kommenden beiden Jahre. Novo Nordisk beendete das Geschäftsjahr mit einem Umsatzwachstum von 31%, einem operativen Ergebnisanstieg von 37% und einem Sprung des Konzerngewinns um 51% auf 84 Mrd. DKK, was einer sehr hohen Umsatzmarge von 36% entspricht.

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 Haltedauern. 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.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,4												**1,4**	**1,8**
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
261,6%	8,9%	42,6%	14,6%	9,0%	9,2%	12,1%	9,9%	5,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

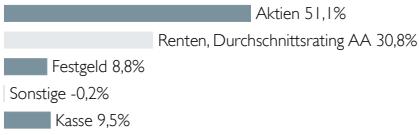
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	7.811,9 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Prosus	4,8%
Berkshire Hathaway	4,0%
L'Occitane International	3,9%
0,000% Frankreich 2024	3,8%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	3,8%
1,750% Bundesanleihe 2024	3,8%
Ferguson	3,7%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,3%
Münchener Rück	3,0%
Amazon	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



KENNZAHLEN

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

ACATIS Testsieger

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. D	Anteilkl. E	Anteilkl. X	Anteilkl. Z
WKN	A0X754	A1C5D1	A1T73W	A2DR2M	A2JQJ2	A2H7NC2	A2QCXQ
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	356,61 EUR	24.900,86 EUR	1.365,45 EUR	1.549,19 EUR	1.479,56 EUR	141,00 EUR	117,55 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertriebszulassung	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL,PT,IT	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL	LDE,AT,CH,ES,FR, LU,NL,PT	DE	DE	DE,AT,CH,ES,FR, LU,NL	DE,CH,ES,FR, LU,NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz						

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

MB-Gane-D-V185402024-01-31

ACATIS Value Event Fonds

Investmentbericht März 2024 **Frankfurt, 7. März 2024**

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kursschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen" Wert an Börsen gehandelt werden.

Munich RE

Die Munich RE steht an der Spitze der globalen Rückversicherungsbranche und ist ein Paradebeispiel deutscher Unternehmensgeschichte. Seit ihrer Gründung im Jahr 1880 durch Carl von Thieme, der auch als Mitbegründer der Allianz Versicherung bekannt ist, hat sich die Munich RE zu einem Synonym für Stabilität und Vertrauen entwickelt. Ihr Durchhaltevermögen wurde insbesondere nach dem verheerenden Erdbeben in San Francisco 1906 deutlich, als sie als einzige Versicherung weltweit zahlungsfähig blieb – ein Meilenstein, der ihre Reputation festigte.

Im hart umkämpften Rückversicherungsmarkt, dominiert von Schwergewichten wie Berkshire, Swiss Re, Hannover Rück und Scor, hebt sich die Munich RE durch zwei entscheidende Faktoren ab: Disziplin und Erfahrung. Diese Qualitäten sind unerlässlich, um in einem Geschäftsfeld zu bestehen, das von der sorgfältigen Auswahl und korrekten Bewertung von Risiken lebt. Die Munich RE hat im Laufe ihrer Geschichte zahlreiche Herausforderungen gemeistert, darunter Weltkriege, Vulkanausbrüche und Naturkatastrophen. Trotz dieser Widrigkeiten hat sie kontinuierlich attraktive Aktionärsrenditen erzielt, getrieben durch kluge Aktienrückkäufe und eine kontinuierliche Steigerung der Dividendenausschüttung. Überdies hat sich in der jüngsten Zeit gezeigt, dass die starke Nachfrage am Rückersicherungsmarkt zu einer guten Preisentwicklung für Munich Re geführt hat.

Die jüngsten Geschäftszahlen unterstreichen diesen Erfolgskurs. Für das Geschäftsjahr 2023 verzeichnete die Munich RE eine beeindruckende Gewinnsteigerung von nahezu 30% auf 4,6 Mrd. EUR. Mit einem optimistischen Ausblick für 2024 und einer prognostizierten Gewinnsteigerung auf 5 Mrd. EUR, gepaart mit einer signifikanten Dividendenerhöhung auf 15 EUR pro Aktie und einem umfangreichen Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 1,5 Mrd. EUR, bestätigt das Unternehmen seine führende Marktposition und seine aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik.

Die strategische Agenda bis 2025 ist klar definiert: organisches Wachstum im Kerngeschäft, innovative Produkte wie Cyber-Versicherungen und eine fortschreitende Digitalisierung zur Effizienzsteigerung. Das ambitionierte Ziel einer Eigenkapitalrendite zwischen 14-16% und einer soliden Bilanzstruktur wird durch aktuelle Kennzahlen, die eine Eigenkapitalrendite von 15,7% und eine Solvency II Ratio von 267% ausweisen, bereits realisiert. Diese Stärke versichert den Aktionären auch in volatilen Marktphasen eine zuverlässige Dividendenpolitik.

Zusammenfassend steht die Munich RE nicht nur für Tradition und Zuverlässigkeit, sondern auch für zukunftsorientierte Strategien und nachhaltiges Wachstum. Ihre Position als Marktführer im Rückversicherungssektor, zusammen mit einer soliden Finanzbasis und einer attraktiven Dividendenrendite, macht sie zu einem festen Bestandteil unseres Portfolios.

Mit freundlichen Grüßen

Johannes Hesche

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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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.

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

ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.01.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete mit einem Minus von 0,7% ins neue Jahr. Die Episode der Outperformance von Titeln der zweiten Reihe war nur kurz. Auch Regionen außerhalb des US-Marktes haben es schwer, Käufer zu finden. In China reißt die Serie der negativen Nachrichten nicht ab. Positiv überrascht hat in diesem Monat die israelische Teva, die nach dem letzten Quartalsergebnis dabei ist, den Turnaround zu schaffen. Die Generikasparte zeigt wieder Wachstum und die neuen Medikamente aus der Eigenforschung zeigen positive Ergebnisse. Die norwegische Kongsberg profitiert von einem guten Auftragseingang, der nicht nur aus der Rüstungssparte kommt. Uranpreise von über 100 USD beflügelten Uranwerte wie Cameco. Auf der Verlustseite des Portfolios tauchen Goldminen, Bitcoin (Microstrategy) und chinesische Werte auf. Im abgelaufenen Monat haben wir das Portfolio weiter gestrafft und zwei Restpositionen (Robert Half und Quimica) verkauft. Die Monatsgewinner waren Nvidia (+26%), Teva (+18%) und Kongsberg (+14%). Die größten Kursverluste entstanden bei First Majestic (-23%), Microstrategy (-19%) und Soc Quimica (-19%).

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 65%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	71,2 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Risiko	risikobereit (3)

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	3,6%
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,5%
Aquantum Active Range	2,7%
WisdomTree Metal Sec. Physical Silver ETC	2,5%
Cameco	2,2%
Earth Gold Fund UI	2,1%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,0%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	1,9%
Fortescue	1,9%
MicroStrategy	1,9%

WKN	A0M80B
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Rücknahmepreis	163,31 EUR
Auflagedatum	03.03.2008
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	keine
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	1,77%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,7												**-0,7**	
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
67,4%	3,3%	15,6%	2,2%	0,9%	8,8%	10,4%	8,0%	6,6%

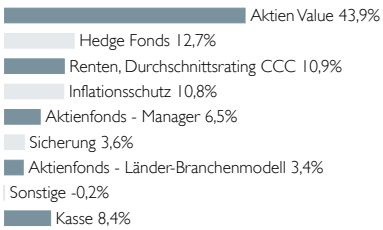
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



MB-AVP-D-VI8535-2024-01-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. 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). 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.01.2024

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

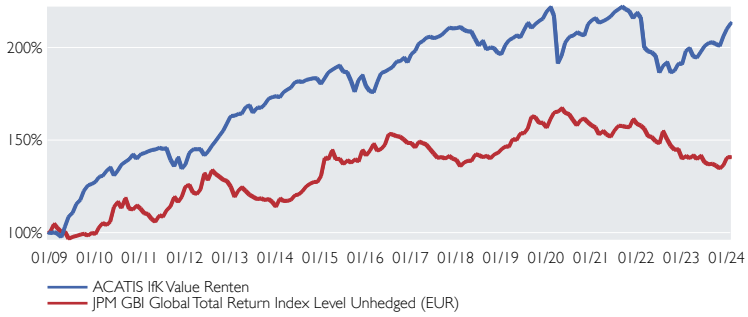
MARKTKOMMENTAR

Im Januar schloss der Fonds mit +1,5% im Plus. Der Optimismus der möglichen, bis zu 5 erwartenden Zinssenkungen in 2024, ist uns einfach zu groß. Wir gehen von einer Zinsermäßigung der wichtigsten Notenbanken, Fed, EZB sowie der Bank of England innerhalb der nächsten 2 bis 5 Monate aus, weitere zwei im Verlauf des Jahres. Mit dieser Erwartung sehen wir bei 10-jährigen Bundesanleihen bei 2,2% kein Value. Creditmärkte und Unternehmensanleihen sollten in der Breite im laufenden Jahr weiter davon profitieren. Versicherungen, die nach 10 Jahren Niedrigzinsphase erstmalig kräftig als Käufer im Direktmarkt auftreten, sichern sich ähnlich wie wir Zinsen von 5 bis 7%. Häufig ist es so, dass Anfang des Jahres die Positionierung für das Jahr sinnvoll ist. Daher halten wir an der aktuellen Allokation und Positionierung fest. Bei Absolut Research ist der Fonds weiterhin auf 1, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Seit Auflage vor rund 15 Jahren wurde +113% verdient. Mit einer Rendite von 7% im Fonds sind wir für 2024 zuversichtlich. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Focus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert somit in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert sowohl auf Ausschüttungen durch Zinsen als auch auf Kursgewinne.

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

Die Performanceangaben für diesen Fonds sowie die publizierten Rücknahmepreise zeigen die Bruttowertentwicklung. Die Kosten für das Fondsmanagement, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten kommen hinzu: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 3% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 970,87 Euro.

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,5												**1,5**	**0,0**
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
113,2%	5,1%	5,9%	-1,1%	7,6%	5,0%	3,9%	3,0%

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

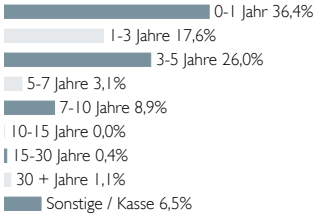
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	729,1 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

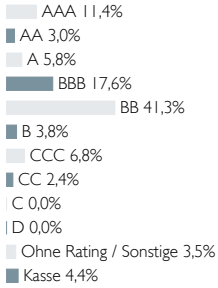
TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	6,0%
6,625% Petrobras 2034	5,8%
3,000% Europcar 2026	5,6%
5,337% Celanese 2029	4,9%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,7%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,6%
3,500% CK Property 2023	3,5%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,4%
6,000% Gothaer (25/45)	3,4%
6,750% Grenke 2026	3,3%

NACH RESTLAUFZEITEN

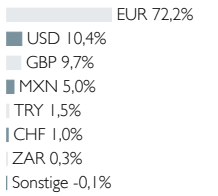


BONITÄTSSTRUKTUR



	Anteilkl. A	Anteilkl. D	Anteilkl. X
WKN	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	41,50 EUR	349,20 EUR	300,66 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	7,3%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,8 J.
Durchschnittsrating	BBB-

MB-VRent-D-V18536-2024-01-31

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. 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. Februar 2024, 12:00 MEZ

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

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 konkurssicher.
- **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.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, E-Mail: anfragen@acatis.de, http://www.acatis.de.
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

Ihr Kontakt zu uns

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

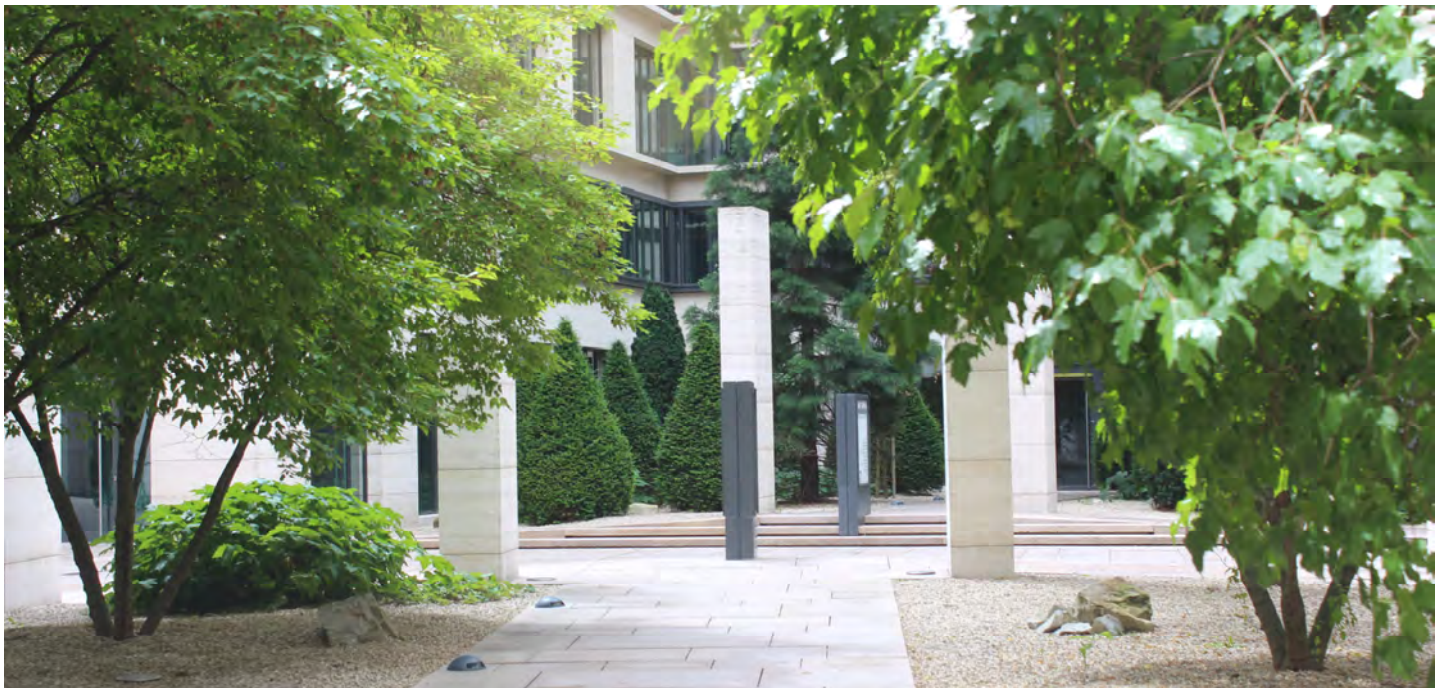
Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer
Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (http://www.acatis.de). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.
Redaktionsschluss: 13. Februar 2024, 10:00h MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, E-Mail: anfragen@acatis.de, http://www.acatis.de.
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch