

"Business is very simple. Determining and facing reality about people, situations, products, and then acting decisively and quickly on that reality. Not hoping, not waiting for the next plan. Not rethinking it. Getting on with it. Doing it. Defining and doing it."

Quelle: Aus Jack Welch: Get Better or Get Beaten



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.06.2024 bis 31.07.2024

Der Juli endete mit einer mehrtägigen Korrektur, die sich bis in den August hineinzog und kurzzeitig Dramatik auslöste. Aus unserer Sicht war diese Korrektur mehr technischer Natur (siehe auch Ausblick).

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

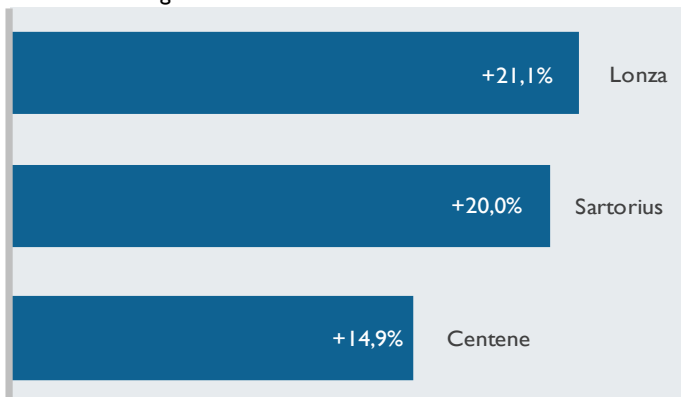
Lonza (+21,1%): Lonza präsentierte deutlich bessere Zahlen als erwartet. Der Umsatz konnte im Vergleich zum Vorjahr sogar leicht gesteigert werden, was mehrere Analystenhäuser dazu bewog, das Kursziel für die Aktie deutlich anzuheben. Für den Rest des Jahres rechnet Lonza mit weiterem Wachstum und einem deutlichen Margenanstieg.

Sartorius (+20,0%): Trotz schwacher Quartalszahlen konnte die Aktie von Sartorius kräftig zulegen. Grund dafür ist, dass die USA in Zukunft mehr im Inland produzieren wollen, wodurch Sartorius mehr Laborausrüstung liefern kann. Zudem wird erwartet, dass Sartorius in den nächsten Jahren voraussichtlich wieder auf seinen angestammten Wachstumskurs zurückkehren kann.

Centene (+14,9%): Der US-Krankenversicherer Centene übertraf im zweiten Quartal mit einem Umsatzwachstum von 5,9% die Erwartungen der Analysten und gab einen ersten positiven Ausblick für 2025. Krankenversicherer hatten mit staatlichen Tarifanpassungen und einer Neubestimmung der Medicaid-Berechtigten zu kämpfen und sind dabei, ihr operatives Geschäft an die verschärften Bedingungen anzupassen. Das Unternehmen geht davon aus, dass sich die Medical Loss Ratio (MLR) für Medicaid im nächsten Jahr verbessern wird.

Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.06.2024 bis 31.07.2024



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

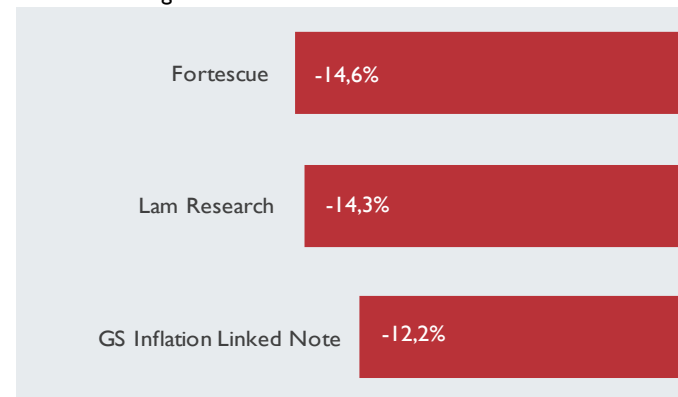
Fortescue (-14,6%): Der Preis für Eisenerz fiel im Juli relativ deutlich um fast 4%. Zusätzlich kündigte Fortescue die Entlassung von 700 Mitarbeitern an und verschob seine ambitionierten Ziele, im Geschäft mit grünem Wasserstoff Geld zu verdienen, etwas nach hinten.

Lam Research (-14,3%): Trotz guter Quartalszahlen sind Investoren bei Lam vorsichtiger geworden. Grund dafür ist, dass Lams Maschinen zukünftig weiteren Ausfuhrrestriktionen nach China unterliegen werden, als Teil eines amerikanischen Sanktionspakets.

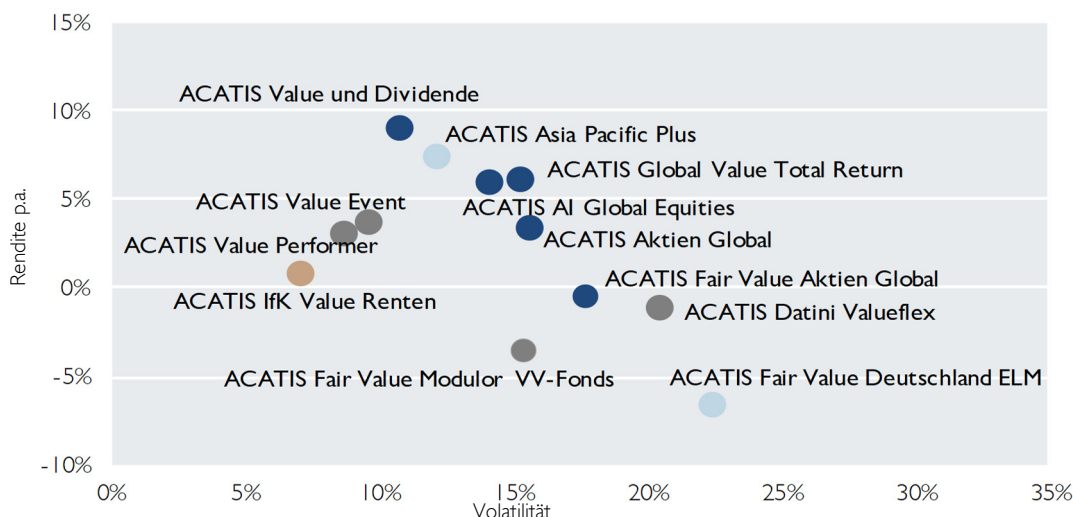
GS Inflation Linked Note (-12,2%): Der Juli war geprägt von durchwachsenen Wirtschaftszahlen. Beispielsweise sank das deutsche BIP von April bis Juni 2024 um 0,1%. In Kombination mit sinkenden Rohstoffpreisen drückt das auf die Inflationserwartung und lässt den Preis unseres Zertifikates sinken.

Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.06.2024 bis 31.07.2024



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



Aktienfonds Global

- ACATIS AI Global Equities
- ACATIS Aktien Global Fonds
- ACATIS Global Value Total Return
- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Value und Dividende

Aktienfonds Regionen

- ACATIS Fair Value Deutschland ELM
- ACATIS Asia Pacific Plus Fonds

Mischfonds Global

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2024

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.06.2024 bis 31.07.2024

Wir haben im Juli zahlreiche neue Aktienideen diskutiert und entschieden. Häufig waren dies paarweise Austausche. Wie so häufig bei unseren internen Diskussionen gibt es eine Fülle von interessanten, verfolgenswerten Ideen, und es fällt schwer, sich auf die besten Ideen zu konzentrieren und schweren Herzens andere Firmen aus unseren Portfolios zu verbannen.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Charles Schwab:** Die Konzentration im amerikanischen Brokerage-Geschäft nimmt laufend zu, und Charles Schwab ist einer der Gewinner. Je mehr Trubel an den Börsen, desto mehr Umsatz für Charles Schwab.
- **KWS Saat:** Nach einem Besuch bei KWS Saat und einem Blick auf die aktuelle Börsenbewertung haben wir den Eindruck, dass wir einen deutschen Titel mit verlässlichem Wachstum zu einer zeitweise günstigen Bewertung erwerben können.
- **Pinduoduo:** Wir sind als Team extrem beeindruckt von dem Kundenmarketing bei Temu, das deutlich besser zu sein scheint als bei Alibaba. Für die Aktie sprechen die ambitionierten Wachstumsziele für das Exportgeschäft von Temu.
- **Uber:** Uber ist inzwischen verlässlich in die Gewinnzone gelangt. Aus einem Startup ist ein profitables, stark wachsendes Unternehmen geworden, das nicht nur für Experimentierfreudige, sondern auch für Normalbürger akzeptabel geworden ist. Sowohl die Nutzerzahlen als auch die Nutzung pro Kunden nimmt stetig zu. Immer mehr Städte bieten Uber an.
- **Veeva Systems:** Veeva ist ein führendes Cloud-basiertes Softwareunternehmen, das sich auf die Biowissenschaften und das Gesundheitswesen spezialisiert hat. Das 2007 gegründete und immer noch inhabergeführte Unternehmen bedient heute mehr als 1.000 Kunden und vier von fünf Pharmavertriebsmitarbeitern arbeiten mit dem CRM-System von Veeva. Dabei erweitert das Unternehmen kontinuierlich seine Produktpalette und mehr als die Hälfte aller Kunden nutzen inzwischen mindestens 3 verschiedene Angebote. Damit sollte das Unternehmen auch in Zukunft seinen margenstarken Wachstumskurs mit hohen Free Cash Flows fortsetzen können. Aufgrund der aktuellen Korrekturen im Gesundheitssektor ist die Aktie derzeit so günstig wie schon lange nicht mehr.
- **Wavestone:** Das französische Beratungsunternehmen Wavestone ist unter anderem auf IT-Beratung spezialisiert und profitiert seit Jahren vom hohen Transformationsbedarf vieler europäischer Konzerne in den Bereichen Cloud Computing, KI, IT-Regulierung und Cyber Security. Wir haben den Vorstand und Gründer des inhabergeführten Unternehmens auf einer Investmentkonferenz in Frankreich als bodenständigen und integren Unternehmer kennengelernt, dessen Leistungsbilanz für sich spricht. Unter anderem konnte Wavestone seinen Buchwert pro Aktie in den letzten 20 Jahren mit einer jährlichen Wachstumsrate von 20,5% sehr stabil steigern und die Aktie des Unternehmens notiert aktuell auf den Bewertungsniveaus der Finanzkrise, der Eurokrise oder des Coronatiefs im März 2020.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

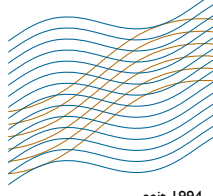
- **Anta Sports:** Weltweit tun sich die Sportartikelhersteller schwer, und Anta Sports ist keine Ausnahme.
- **Baidu:** Baidu wurde ausgetauscht gegen Pinduoduo.
- **Eurofins:** Wir halten die Anschuldigungen des Short Sellers für übertrieben, akzeptieren aber die Einschätzung, dass die Rentabilität des akquisitionsgetriebenen Wachstums immer schwächer wird. Es dauert leider Jahre, bis der Schatten eines Short Sellers über dem Börsenkurs verblasst. Unser Verkauf der Aktie ist deswegen opportunistisch, nicht fundamental getrieben.
- **Fresenius SE:** Die Sanierung der Firma bleibt mühsam, und unsere Geduld ist begrenzt. Darum der Verkauf.
- **Nitori Holdings:** Nach Aussagen unseres Japan-Brokers kommt das Wachstum in Japan allmählich an seine Grenzen, und die Expansion ins Ausland fällt schwer. Wir verkaufen wegen der Wachstumsprojektion, zweifeln aber nicht an der grundsätzlichen Qualität der Firma.

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **GK Software:** Im Jahr 2023 hat Fujitsu den Erwerb sämtlicher ausstehenden Aktien der GK Software zum Preis von EUR 190,00 je GK-Aktie angekündigt. Wir haben uns nun entschieden, die Position in GK Software mit einem ordentlichen Gewinn zu einem attraktiven Kurs von EUR 223 zu verkaufen. Grund ist die immer geringer werdende Liquidität in der Aktie und das Risiko des Squeeze Outs.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Bloom Energy:** In unserem nachhaltigen vermögensverwaltenden Mischfonds haben wir die kleine Restposition in Bloom Energy, einem Spezialisten für Festoxid-Brennstoffzellen, verkauft. Wir haben die günstigen Kurse im Juli zum Verkauf genutzt, da die operative Situation des Unternehmens mit stagnierenden Umsätzen und sich ausweitenden Verlusten weiterhin angespannt ist. Mit der inzwischen profitablen SFC Energy sehen wir uns im Wasserstoffbereich u.a. deutlich solider aufgestellt, auch wenn das konjunkturelle Umfeld länger als erwartet angespannt bleiben sollte.



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2024

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Für uns sind die aktuellen Kurskorrekturen eher Justierungen in der Positionierung als sorgengetriebene Abverkäufe.

Fundamental-ökonomisch betrachtet, sieht die Lage vernünftig aus. Die IT-Branche entwickelt sich weiterhin positiv, die Gesundheitsindustrie steht vor zahlreichen Durchbrüchen, und in die Infrastruktur wird weiterhin investiert. Konjunkturell erleben wir eine Delle (Hausbau, Autokauf, Luxusartikel), und die europäische Politik ist miserabel, aber das ist nichts Unbekanntes. Politisch hat sich in den letzten Wochen nichts Neues ereignet - Ukraine, Taiwan, Naher Osten - dort gab es keine unerwarteten Entwicklungen. Neu ist lediglich die überraschende US-Präsidentschaftskandidatin Kamala Harris, die jedoch zur Wirtschaftspolitik noch nichts Bemerkenswertes gesagt hat.

Jetzt müssen an den Finanzmärkten die Parameter neu justiert werden:

- die Steilheit des Wachstums bei den Magnificent 7 - gibt es eine Abflachung?
- die Bewertungskorrekturen dieser Unternehmen - waren die Kurs-Gewinn-Verhältnisse zu hoch?
- die Normalisierung der Risikoeinschätzung der Aktienmärkte - war die niedrige Volatilität der letzten Monate zu optimistisch?
- die Erwartungen zur Inflation - bleibt sie dauerhaft erhalten?
- und zur Arbeitslosigkeit - steigt sie in den USA an?
- und daraus folgend die Zinserwartungen - kommen die Zinssenkungen später als gedacht?

Indikatoren dafür waren die lange Zeit inverse Zinskurve (ein traditioneller Rezessionsindikator, der unerwartet lange invers geblieben ist), die relativ höhere Attraktivität der Zinsmärkte im Vergleich zu der Cash-Flow-Rendite der US-Aktienmärkte (das hat Buffett in Omaha mit seinem Satz zur Unattraktivität der Aktien relativ zur 5,4% Zinsrendite ausgedrückt), die Hartnäckigkeit der Inflationsrate und die zu niedrige Volatilität. Diese Parameter in den Markteinschätzungen werden jetzt angepasst. Die Aktien-Schwergewichte korrigieren stärker als das breite Marktfeld, die Zinskurve wird normaler, und die Volatilität steigt wieder. Das alles geschieht während der Sommerpause, in der viele Anleger im Urlaub sind und die Marktliquidität etwas geringer ist.

Wir, aber auch viele andere Fondsgesellschaften, erleben seit Monaten Umschichtungen unserer Kunden, die von Aktien in Richtung Renten oder Festgeld wechseln. Speziell in Deutschland gilt: Warum mühsame Beratungs- und Nachhaltigkeitsformulare für Aktienfonds ausfüllen, wenn es mit einer Festgeldanlage schnell und unkompliziert geht? Wir können uns bei der Regulatorik dafür bedanken, dass das Interesse an Aktien und Aktienfonds dauerhaft zurückgegangen ist. Wer das Erwerben von Aktienfonds kompliziert macht, erntet ein nachlassendes Kaufinteresse.

Wir haben uns in verschiedenen Fonds auf diese Korrekturen vorbereitet durch:

- (a) zwei Produkte, die von einer steileren Zinskurve profitieren (im ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds)
- (b) ein Produkt, das von einer relativen Kursschwäche der Magnificent 7 profitiert (im ACATIS Datini Valueflex Fonds)
- (c) unsere Inflationssicherungen (in mehreren Fonds) und
- (d) eine kleine Kurssicherung gegen Rückgänge bei S&P und Eurostoxx (im ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds).

Meiner Einschätzung nach wird sich die Situation recht schnell normalisieren. Dazu genügen einige klare Aussagen von Powell und Lagarde, und schließlich wird sich mit dem Ausgang der US-Präsidentschaftswahl das Gesamtbild wieder klären.

Es ist jetzt eher eine Zeit, von ungerechtfertigten Kursrückgängen zu profitieren und die Nervosität des Marktes zu seinem Vorteil zu nutzen. Denn (siehe oben) die Welt ist grundsätzlich intakt.



INVESTMENTBERICHT AUGUST 2024

NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

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

Renditedreiecke

Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds. Auf den nachfolgenden Monatsberichten ist leider gerade bei den Fonds mit vielen Anteilklassen dafür (noch) nicht genügend Platz vorhanden. Wir arbeiten an einer Umgestaltung, um dies zu beheben.

FONDS IN DIESEM BERICHT

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

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

Seite 4

BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

8/2024

Die Diskussion um den Bundeshaushalt 2025

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

Als die Bundesregierung nach langem Ringen ihren Kompromiss für den Bundeshaushalt 2025 verkündete und Mitte Juli im Kabinett den entsprechenden Haushaltsentwurf beschloss, setzte allgemeine Erleichterung ein; bei manchen mag es Erschöpfung gewesen sein. Nun scheint die alte Weisheit wieder auf, dass es keine Sommerpause ohne Sommertheater gibt. Ist das aber wirklich nur Theater?

Der Bundesfinanzminister hatte schon im Zuge der verkündeten Einigung darauf hingewiesen, dass neben einer globalen Minderausgabe von 8 Mrd. Euro in 2025 weitere 9 Mrd. Euro zunächst einer verfassungsrechtlichen und ökonomischen Prüfung unterliegen würden. Dabei handelte es sich um eine strukturelle Vereinnahmung des Liquiditätsüberhangs der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) aus der Gaspreisbremse sowie eine Darlehensvergabe (als finanzielle Transaktion) an die Deutsche Bahn AG, genauer ihre Infrastrukturgesellschaft, die DB InfraGO AG, und die Autobahn GmbH. Mit dieser Darlehensvergabe sollte der Verschuldungsspielraum des Bundes steigen, weil finanzielle Transaktionen nicht schuldenbremsenwirksam sind. Das Bundesfinanzministerium gab zur Prüfung ein verfassungsrechtliches Gutachten in Auftrag und bat den Wissenschaftlichen Beirat beim BMF um eine Einschätzung dieser Transaktionen.

Die beiden nun vorliegenden Einschätzungen unterscheiden sich nur geringfügig. Eindeutig kommen beide zum Schluss, dass die Verwendung der Liquiditätsreste der KfW aus der Gaspreisbremse voraussichtlich nicht verfassungsgemäß wäre. Dies sei in ähnlicher Weise problematisch wie der 2. Nachtragshaushalt 2021, über den das Bundesverfassungsgericht am 15. November 2023 urteilte. Beide halten die Darlehensvergaben an die DB InfraGo AG und die Autobahn GmbH für verfassungsrechtlich möglich, wenn diese bestimmten Anforderungen genügen.

Hinsichtlich der DB InfraGo AG lässt sich eine Darlehensvergabe am ehesten als finanzielle Transaktion begründen. Um sich als finanzielle Transaktion zu klassifizieren, muss der Darlehensvergabe ein Vermögenswert gegenüberstehen. Dies scheint vordergründig bei Darlehen der Fall, da diese mit Zins zurückgezahlt werden müssen. Da es sich bei den beiden Darlehensnehmern um Unternehmen im Eigentum des Bundes handelt, genügt dieser erste Anschein aber nicht. Denn es muss darüber hinaus gemäß den EU-Vorgaben für finanzielle Transaktionen sichergestellt sein, dass es sich um echte Darlehen und nicht lediglich um eine Maßnahme zur Umgehung der (europäischen oder deutschen) Fiskalregeln handelt. Da die DB InfraGo AG wie die Konzernmutter Deutsche Bahn AG über eigene Einnahmen verfügt, ist grundsätzlich davon auszugehen, dass das Darlehen des Bundes werthaltig wäre und somit als dem Darlehen gegenüberstehender Vermö-

genswert einzuschätzen ist. Es muss allerdings sichergestellt sein, dass der Bund nicht im weiteren Zeitablauf dieses Darlehen selbst bedient. Zudem sollten Zins, Tilgung und Laufzeiten risikogerecht ausgestaltet sein.

Dies gilt nicht für die Autobahn GmbH. Die Autobahn GmbH wurde 2018 gegründet und übernimmt seit 2021 Planung, Bau, Betrieb, Erhaltung, Finanzierung und vermögensmäßige Verwaltung der Autobahnen in Deutschland. Sie finanziert sich durch Zuweisungen des Bundes, der dafür Einnahmen aus der LKW-Maut vorgesehen hat. Dies ist eine politische, keine rechtliche Zweckbindung, was daran zu erkennen ist, dass ein Teil der Einnahmen aus der LKW-Maut zur Erneuerung des Schienennetzes eingesetzt wird. Die Autobahn GmbH hat somit keine eigenen Einnahmen. Insofern ist sie nicht in der Lage, aus eigener Kraft ein Darlehen zurückzuzahlen. In der aktuellen institutionellen Ausgestaltung lässt sich ein Darlehen des Bundes daher nicht als finanzielle Transaktion interpretieren. Der Verschuldungsspielraum des Bundes erhöhte sich im Jahr 2025 dadurch nicht. Die Regelgrenze der Schuldenbremse würde verletzt und der Bundeshaushalt 2025 drohte, dadurch verfassungswidrig zu werden.

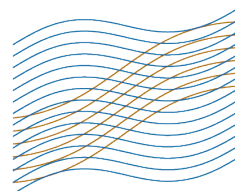
Allerdings ließe sich eine andere institutionelle Gestaltung denken. Als die Fratzscher-Kommission in ihrem Gutachten zur Stärkung der Investitionstätigkeit in Deutschland im Jahr 2015 einen Vorschlag zur Gründung einer Bundesfernstraßen GmbH vorlegte, sollte die Autobahn GmbH nicht nur die LKW-Maut selbst vereinnahmen dürfen, sondern zudem eine mögliche PKW-Maut. Zusätzlich sollte sie eine eingeschränkte Verschuldungsmöglichkeit erhalten und private Minderheitsbeteiligungen gewähren. Dies wäre zudem ein interessantes Modell für die Gestaltung von Infrastrukturfonds durch Vermögensverwalter gewesen. Damals verhinderte die SPD diese Möglichkeiten und stellte in Art. 90 GG sicher, dass das Eigentum an den Bundesautobahnen im Eigentum des Bundes bleibt und unveräußerlich ist.

Ein Darlehen an die Autobahn GmbH genügt somit dann den verfassungsrechtlichen Vorgaben für die Schuldenbremse, wenn Teile der Bundesregierung ihre frühere Aversion gegen eine modernere Infrastrukturfiananzierung aufgeben würden. Andernfalls beläuft sich der Handlungsbedarf für den Bundeshaushalt auf rund 5 Mrd. Euro.

Mit freundlichen Grüßen



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.07.2024

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Der Fonds legte im Juli 5,1% an Wert zu. Seit dem Strategie Relaunch im Sommer 2019 - Fokus der KI auf die Aktienauswahl bei möglichst neutraler Sektor- und Regionengewichtung gegenüber dem MSCI World Index - liegt der Fonds gleichauf mit dem MSCI World Index und +28% vor dem MSCI World Small Cap Index. Dabei analysiert unsere KI nicht nur Zahlen, sondern auch Texte in Form von Gesprächsprotokollen zwischen Managern und Analysten. Im Juli stand nun die halbjährliche Umschichtung an. Im Umschichtungszeitraum (30.01.2024 - 23.07.2024) hat der Fonds mit +10,1% den Vergleichsindex 1,4% underperforiert. Die besten Ergebnisse im Umschichtungszeitraum lieferten Lantheus (+114,2%) und Halozyme (+63,9%), während Ziff Davis (-27,8%) und RPC (-23,8%) am schlechtesten abschnitten. 29 Unternehmen wurden in der Umschichtung behalten, 21 Unternehmen wurden ausgetauscht. Die Künstliche Intelligenz setzt weiterhin auf kleine Firmen mit klassischen Value Charakteristika.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	43,4 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Tri Pointe Group	2,7%
Verint Systems	2,7%
Persol Holdings Co	2,7%
Premier	2,6%
RPC	2,6%
Magnite	2,5%
SFS Group	2,5%
Qualys	2,4%
Yangzijiang Shipbuilding	2,4%
Exelixis	2,3%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1						12,2	16,1
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
79,2%	8,6%	18,8%	11,0%	17,5%	14,2%	12,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

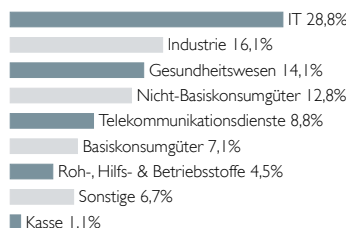
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,1%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
WKN	A2DR2L	A2DMV7	A2DMV8	A3E18U
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	169,46 EUR	1.739,47 EUR	1.758,72 EUR	113,80 EUR
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2023)	1,86%	1,10%	0,93%	1,30% (Stand: 17.01.2024)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, PT	DE, AT, CH, FR, NL, PT	DE, FR, NL	DE, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



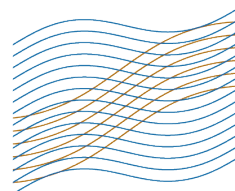
ACATIS Testsieger

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

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

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



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.07.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Juli 1,0%. Im Juli gab es an der Börse einen zwischenzeitlichen Favoritenwechsel. Die großen amerikanischen Technologiekonzerne berichteten zwar gute Zahlen - so konnte Microsoft 15% mehr umsetzen als im Vorjahr und büßte trotz hoher Investitionen kaum an Marge ein - trotzdem verlor die Aktie 7,3%. Anderen Technologieriesen wie Alphabet und Amazon erging es ähnlich. Auf der anderen Seite berichtete Sartorius eher schwache Quartalszahlen und blickt auch nicht sonderlich positiv auf das nächste Jahr; trotzdem gewann die Aktie deutlich an Wert. Insgesamt denken wir, dass uns diese Entwicklung entgegenkommt, wenn der Markt wieder Investitionen in spannende Unternehmen honoriert. Die Top Performer im Fonds im Juli waren Lonza (+21,1%), Sartorius (+20,0%) und Centene (+14,9%). Zu den Verlierern zählten Fortescue (-14,6%), Lam Research (-14,3%) und das Inflationszertifikat (-12,2%). Neu gekauft wurden KWS, PDD, Schwab, Uber, Veeva und Wavestone. Verkauft wurden Anta, Baidu, Eurofins, Fresenius und Nitori.

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 Sondervermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

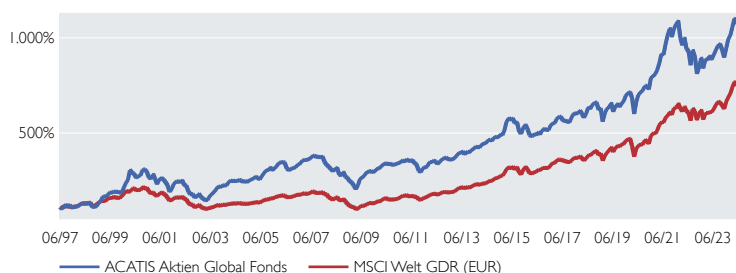
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	628,2 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	4,6%
Regeneron Pharmaceuticals	4,5%
Nvidia	4,5%
Microsoft	4,2%
Progressive	4,1%
Lam Research	4,0%
Booking Holdings	3,8%
Intuitive Surgical	3,5%
Ensign Group	3,4%
Berkshire Hathaway	2,9%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0							12,6	16,7
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9		18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0		-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4		36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7		12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7		26,6	31,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1,01,66%	9,3%	144,2%	71,6%	10,2%	16,6%	15,8%	15,7%	11,5%

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

RENDITEDREIECK

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

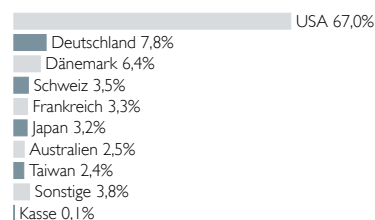
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,9%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	978174	A0HF4S	A0YBNM	A3C92E
	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	560,03 EUR	38.176,75 EUR	36.374,95 EUR	1.173,19 EUR
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



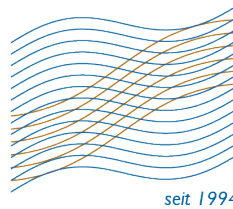
Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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

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



ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.07.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den Juli mit einem Plus von 0,9% ab. Die Top Werte waren Krones (+6,8%), Aixtron (+17,8%) und Grenke (+38,3%). Krones vermeldete gute Q2-Zahlen mit weiter steigenden Auftragsbüchern. Mit einem B-t-B von 1,1 sollte man weiter wachsen. Aixtron konnte über bessere Aufträge gegenüber dem Vorquartal berichten. Treiber waren insbesondere SiC- und GaN-Leistungselektronik. Grenke, die erst kürzlich wieder im Fonds sind, vermeldete ein starkes Neugeschäft. Das Volumen stieg Q2 um 21% auf EUR 790 Mio. Damit dürfte Grenke zurück auf Wachstumskurs sein. Trotz des starken Kursanstiegs im Juli von 38% ist die Aktie mit 1x Kurs-Buch moderat bewertet. Bertrand (-8,5%) und Amadeus Fire (-10,6%) waren die Monatsverlierer. Beide berichteten über ein schwächeres Q2. Kein Grund zur Sorge, da wir davon ausgehen, dass aufgrund der tiefen Bewertung das Aufwärtspotential mittelfristig gut aussieht.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

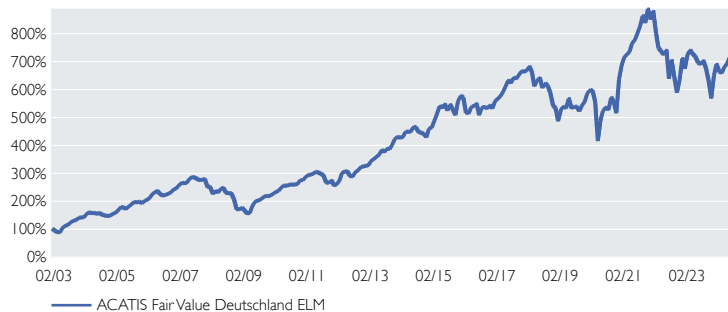
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	54,4 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,4%
Energiekontor	7,9%
Encavis	7,0%
Grenke	4,5%
Aixtron	4,0%
SFC Energy	3,8%
KSB VZ	3,7%
GFT	3,7%
Nexus	3,6%
Infineon	3,5%

	Anteilk. A	Anteilk. X
WKN	163701	A2JD2L
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	335,74 EUR	52,84 EUR
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz	

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9						-2,3	
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
571,5%	9,2%	50,4%	25,2%	-18,6%	-4,0%	26,1%	22,5%	23,0%

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

RENTITEDREIECK

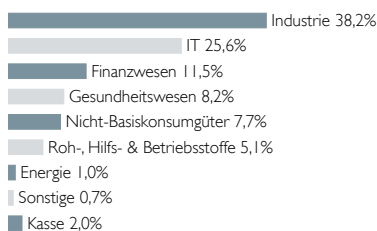
Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,6	6,2	4,3	3,8	1,9	2,4	0,1	5,6	2,5	-0,4	-8,5		
2023	8,5	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,5	7,2	3,7	0,2			
2022	9,0	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1				
2021	12,9	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8					
2020	11,4	9,7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

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

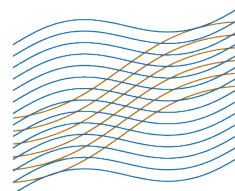


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

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

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



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.07.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Juli 0,6% und liegt im laufenden Jahr bei +5,1%. Die asiatischen Märkte zeigten im Juli eine gemischte Performance, schlossen aber zum Monatsende leicht höher, getragen von der Dynamik des indischen und japanischen Aktienmarktes. Der taiwanische Aktienmarkt wurde jedoch durch den Rückgang der KI- und Technologieaktien in den USA negativ beeinflusst. Ebenso gaben chinesische und Hongkonger Aktien nach, getrieben von schwachen makroökonomischen Daten. Infosys (+17,7%), East Money Information (+15,6%) und CTG Duty-free (+9,3%) waren die Top-Performer im Fonds, während Shenzhou Int'l (-14,1%), Trip.com (-10,7%) und Sunny Optical (-9,9%) am stärksten verloren. Infosys profitierte von seinem stärker als erwarteten Umsatz- und EBIT-Wachstum für das Juni-Quartal. Der Aktienkurs von Shenzhou International wurde negativ beeinflusst, da Nike seine Wachstumsprognose für 2025 auf einen mittleren einstelligen Bereich senkte und die chinesischen Einzelhandelsumsätze mit Textilien und Bekleidung im Juni um 1,9% gegenüber dem Vorjahr fielen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	60,3 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,7%
Infosys ADR	5,1%
Sea ADR	4,2%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,9%
Samsung Electronics GDR	3,7%
Alibaba Group	3,6%
Trip.com Group	3,4%
Meituan Class B	3,3%
Coupage	3,3%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

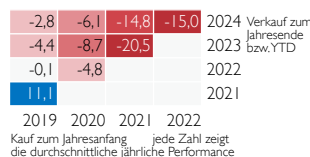
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6						5,1	13,5
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-15,9%
	19,7%

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

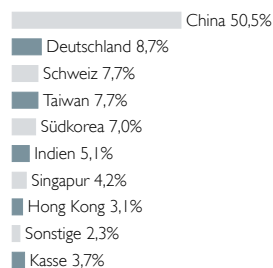
RENDITEDREIECK



CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	A2PB65	A2PB66	A2P9Q2
	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	80,66 EUR	8.227,58 EUR	58,76 EUR
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		

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



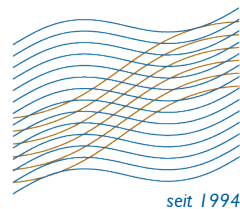
Fund Award 2021



Fondsmanager 2017

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

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



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.07.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im vergangenen Monat ein Plus von 0,7%. Der Juli war durch einiges an Volatilität geprägt. Grund war, dass es einen, zumindest vorübergehenden, Favoritenwechsel gab. Titel, die in der Vergangenheit die Performance der großen Indizes trieben, wurden eher abgestraft, während die Firmen, die in der Performance etwas hinterherhinkten, eher im Kurs stiegen. So überrascht es nicht, dass die beste Performance im Fonds aus unserem Nasdaq Zertifikat kommt (+122,0%). Hier setzten wir darauf, dass der gleichgewichtete Nasdaq Index den marktpreisgewichteten Index in der Wertentwicklung schlägt. Weitere Top Performer waren Caribou Bioscience (+40,1%), Tomra Systems (+36,1%) und Oxford Nanopore (+28,8%). Weniger erfreulich war die Wertentwicklung von ParTec (-23,5%), Amkor (-19,2%) und XTPL (-16,9%). Amkor und XTPL lieferten eher schwache Zahlen und wurden in der allgemeinen Schwäche im Halbleiterssektor daher überproportional abverkauft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

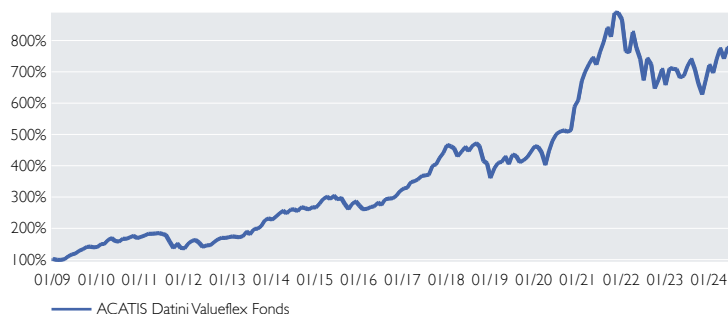
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	779,3 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	5,1%
Nvidia	4,5%
Bitcoin Tracker	3,6%
Regeneron Pharmaceuticals	2,9%
BioNTech ADRs	2,9%
Palantir	2,8%
Phönix Convertibles	2,7%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	2,6%
SFC Energy	2,6%
Lam Research	2,5%

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7						6,2	
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
665,9%	13,9%	78,5%	-3,6%	3,6%	19,9%	20,5%	18,4%

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

RENDITREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
A0RKXJ	A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72FI	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	671,70 EUR	183,86 EUR	96,98 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	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	67,3%
Zertifikate	18,4%
Renten, Durchschnittsrating BBB-	13,6%
Sonstige	-0,1%
Kasse	0,8%

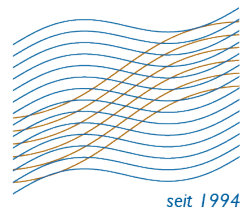


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

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

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



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.07.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloß im Juli mit +1,3% und hat ein neues Allzeithoch erklommen. Wie wir alle wissen, gab es 2022 die höchste Inflationsbewegung seit 70 Jahren, was sich in allen Rentenfonds entsprechend niederschlug. Die Zinserhöhung von 0% auf 4,5% ist jedem noch bestens in Erinnerung. Die aktuell gesunde Reaktion der Märkte von rund 1% ist weniger als unser Monatsplus. Wir sehen weiterhin die mittelfristige Erholung der Anleihen unterstützt von Zinssenkungsphantasie und dem sogenannten "Pull-to-par"-Effekt. Davon sollten Unternehmensanleihen, inklusive aktuellem Rücksetzer, entsprechend profitieren. Bei Absolut Research ist der Fonds ytd sowie über 3, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Zudem wurde der Fonds mit 5 von 5 Lipper Leadern ausgezeichnet, für 3, 5 und 10 Jahre sowie gesamt. Mit einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir, mit all den Irrungen und Wirrungen des Kapitalmarkts, für den Rest des Jahres und darüber hinaus zuversichtlich.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

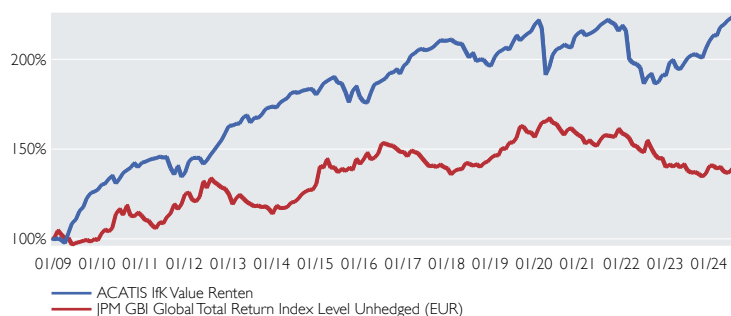
KVG	ACATIS Investment	3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	5,8%
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH	6,625% Petrobras 2034	5,7%
Domizil	Deutschland	6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,4%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM	3,000% Europcar 2026	4,9%
UCITS V	ja	5,337% Celanese 2029	4,4%
Fondsvermögen	845,4 Mio. EUR	4,000% LBBW v.19(25/und.)	3,9%
Geschäftsjahresende	30.09.	6,750% Grenke 2026	3,9%
Anlagehorizont	langfristig	3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)	2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,2%
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse	1,000% Bundesrepublik Deutschland 2024	3,2%
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

TOP 10 POSITIONEN

KVG	ACATIS Investment	3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	5,8%
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH	6,625% Petrobras 2034	5,7%
Domizil	Deutschland	6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,4%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM	3,000% Europcar 2026	4,9%
UCITS V	ja	5,337% Celanese 2029	4,4%
Fondsvermögen	845,4 Mio. EUR	4,000% LBBW v.19(25/und.)	3,9%
Geschäftsjahresende	30.09.	6,750% Grenke 2026	3,9%
Anlagehorizont	langfristig	3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)	2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,2%
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse	1,000% Bundesrepublik Deutschland 2024	3,2%
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

WKN	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
WKN	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	43,95 EUR	370,35 EUR	318,46 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

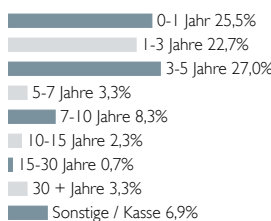
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3							7,5	0,5
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0		10,1	0,5
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2		-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4		1,9	0,6
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0		-2,1	0,6
2019	2,6	1,2	0,5	0,7	-0,5	1,8	2,0	-1,3	1,0	0,8	0,6	1,8		11,8	8,0

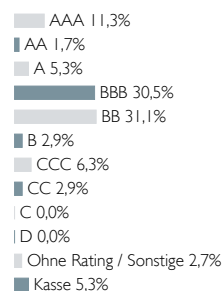
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
125,8%	5,3%	5,9%	2,5%	11,7%	5,0%	3,8%	2,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

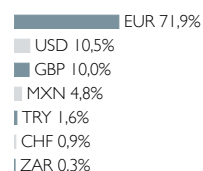
NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,4%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,3J.
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

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

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

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2024

CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**
Bei der Anlage in Investmentfonds von ACATIS profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.
- **Wertzuwachs**
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.
- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**
Manche Wertpapiere sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Investmentfonds profitieren.
- **Risikostreuung**
Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.
- **Flexibilität**
Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.
- **Transparenz**
Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- **Sicherheit**
Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkursicher.
- **Nachhaltigkeitschance**
Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**
Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.
- **Wertverluste**
Markt-, branchen-, und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.
- **Emittentenrisiko**
Die Bonität eines Unternehmens bzw. Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie/ Wertpapier wertlos verfallen.
- **Erhöhte Kursschwankungen**
Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.
- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**
Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.
- **Nachhaltigkeitsrisiken**
Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen.
- **Weitere Risiken**
In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.
- **Kosten**
Der Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Ihr Kontakt zu uns

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

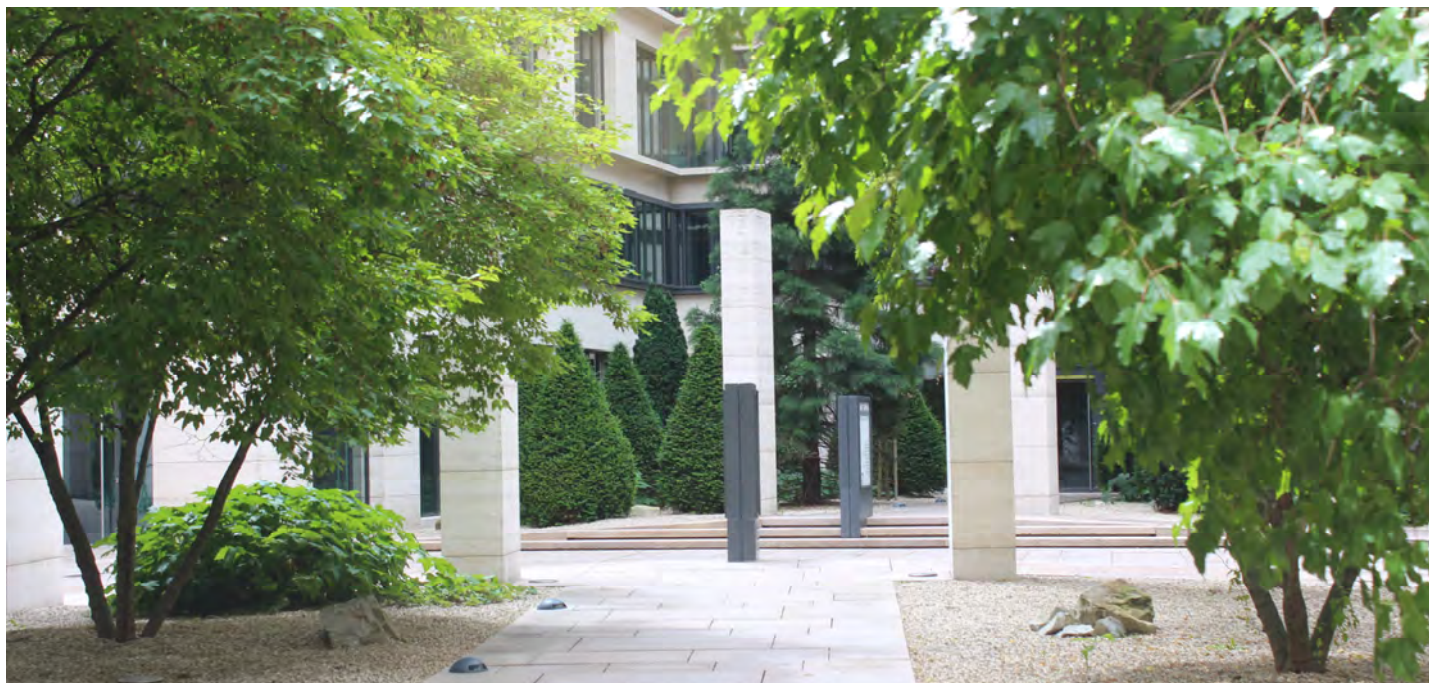
Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

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