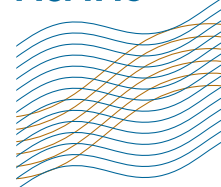


"Stop trying to be spectacular. Start being consistent. Your reputation isn't built on your best day. It's built on your worst. ... Moments don't make legends. Consistency does. And the hardest consistency isn't in doing brilliant things but avoiding stupid ones."

Quelle: Farnam Street Blog vom 8.12.2024



INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024

Donald Trumps Wahlsieg hat die Börsen beflügelt - kein Wunder, denn die angekündigten Steuersenkungen werden die Gewinne stärken und damit höhere Bewertungen zulassen. Etwa zeitgleich beobachten wir ein Wiedererstarren des breiten Aktienmarkts, was speziell unseren Fonds gut tut. In der Beobachtung ist interessant, dass der häufig benutzte Benchmark Index "MSCI Welt" üblicherweise marktwertgewichtet betrachtet wird, und dass der gleichgewichtete MSCI Welt Index bis Ende November 12% und allein im Monat November um 3,5% schlechter performt. Das erklärt, warum unsere Fonds zwar sehr respektable Monatsleistungen von z.B. +6,9% für den ACATIS Aktien Global, +9,4% für den ACATIS AI Global Equities oder +10,5% für den ACATIS Datini Valueflex erwirtschafteten, an den marktwertgewichteten MSCI Welt Index nicht herankommen, hingegen den gleichgewichteten MSCI Welt Index mit Leichtigkeit schlagen konnten.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

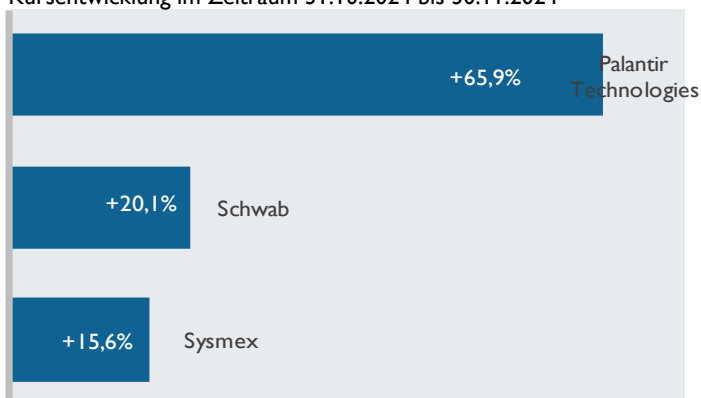
Palantir Technologies (+65,9%): Palantir Technologies meldete starke Ergebnisse für das dritte Quartal, insbesondere auf dem US-Markt, mit einem Anstieg des Gesamtumsatzes um 30% und des US-Umsatzes um 44% im Vergleich zum Vorjahr. Palantir betonte, dass das Unternehmen sich auf den Aufbau der KI-Infrastruktur konzentriert, um Amerika zu einem dominierenden Markt für KI zu machen.

Schwab (+20,1%): Das gesamte Kundenvermögen belief sich Ende Oktober auf 9,85 Billionen US-Dollar, ein Anstieg um 29% gegenüber Oktober 2023. Das ist mehr als doppelt so hoch wie das deutsche Brutto-sozialprodukt.

Systemex (+15,6%): Der Spezialist für medizinische Diagnoselösungen und Weltmarktführer für Blutanalysegeräte hat nach starken Halbjahreszahlen seine Jahresprognose angehoben. Die steigende Nachfrage nach Tests in China und der zunehmende Geräteabsatz stützen das Wachstum. Zudem erwartet das Unternehmen ab 2026 zusätzliche Wachstumsimpulse durch neue Produktlinien, insbesondere in 2026, und den Direktvertrieb in den USA und Europa.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

Regeneron Pharmaceuticals (-8,0%): Der Abwärtstrend hält nun schon seit Mitte August an. Im Zentrum steht die Konkurrenz durch Biosimilars, die die hohen Margen von Regeneron beeinträchtigt. Übrigens ist Formycon einer dieser Herausforderer.

China Res. Gas (-5,0%): Im Berichtszeitraum gab es wenig kursverändernde Nachrichten. Schon im August 2024 trat der Vorsitzende, Wang Chuandong, in den Ruhestand, und CEO Yang Ping wurde mit Wirkung vom 16. August zum Vorstandsvorsitzenden ernannt. Die Firma kauft derzeit eigene Aktien zurück und ging eine strategische Partnerschaft mit China National Petroleum Company CNPC ein, um die Gasversorgung und das solide, umfassende Dienstleistungsgeschäft zu stärken.

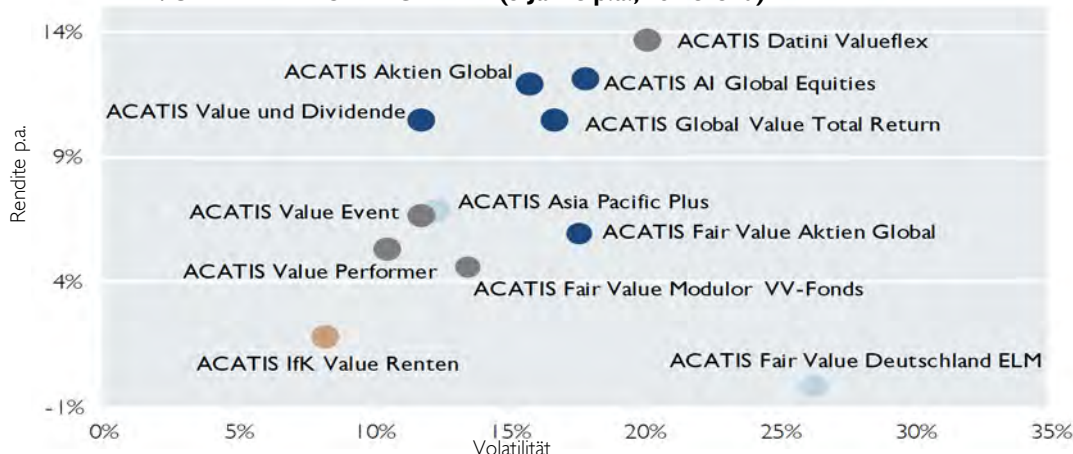
Prysmian (-3,7%): Gewinnmitnahmen nach erneut sehr guten Quartalszahlen und vollen Auftragsbüchern sorgten vorübergehend für einen leichten Kursrückgang der zuletzt erfolgsverwöhnten Prysmian-Aktie. Im Vergleich zum Vorjahresquartal konnte der Umsatz um 19% und der Gewinn sogar überproportional um 28% gesteigert werden. Durch die Energiewende und den Ausbau der Stromnetze sehen wir weiteres Wachstumspotenzial für den Kabelverleger.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024



RENDITE-VOLATILITÄTS-DIAGRAMM (5 Jahre p.a., rollierend)



Aktienfonds Global

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

Aktienfonds Regionen

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

Mischfonds Global

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

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten



INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024

Im Dezember wird der ACATIS Small Diamonds Fonds starten. Für den Namen sind unsere Kunden verantwortlich - der Name kam in einer Umfrage als ganz klarer Sieger heraus. Der Fonds ist das Ergebnis einer längeren Analysephase, die sich damit beschäftigte, welche Eigenschaften Firmen haben, die sich über eine Marathonstrecke stetig weiterentwickeln. Dabei fielen uns weltweit viele sehr gute und häufig auch langweilige Firmen auf, die unter dem Radar der großen Anleger und der Indexgestalter fliegen. Die Gelegenheit war zu schön, um sie liegenzulassen. Der Fonds ist startbereit.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Assa Abloy:** Assa Abloy ist als Marktführer für Schließsysteme wie Schlösser und Rolltore bekannt und stark mit der Baukonjunktur verbunden. Das Unternehmen ist ein absolutes Qualitätsunternehmen in diesem Sektor mit einem starken Markennamen, der für Sicherheit und Qualität steht, und konnte in den letzten Jahren viele defensive Attribute wie Preissetzungsmacht und hohe FCF-Generierung unter Beweis stellen. Gerade in rezessiven Zeiten überzeugt Assa Abloy mit branchenüberdurchschnittlichen Umsatzerlösen und Margenresilienz. Das Unternehmen sollte mittel- bis langfristig von einer anziehenden Baukonjunktur in Europa und dem anhaltenden Bedarf an energetischen Sanierungen profitieren.
- **Veeva Systems:** Nachdem wir bereits vor einigen Monaten Veeva Systems, den führenden Anbieter von Cloud Computing im Bereich Life Sciences, in unserem globalen Aktienfonds erworben hatten, nutzten wir das Momentum nach den erneut sehr guten Quartalszahlen für einen weiteren Kauf in unserem streng nachhaltigen globalen Aktienfonds. Veeva ist nicht nur eines der qualitativ hochwertigsten Wachstumsunternehmen, sondern wurde 2021 in eine PBC (Public Benefit Corp.) umgewandelt - eine neue Rechtsform in den USA, die nicht nur den Shareholder Return im Fokus hat, sondern auch umfangreichere gesellschaftsrelevante Berichtspflichten erfordert. Die stark auf langfristigen Geschäftserfolg, hohe soziale Standards und gesellschaftliche Vorbildfunktion ausgerichtete Unternehmenskultur ist maßgeblich von den Werten des Gründers und heutigen Vorstands Peter Gassner geprägt.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Intuit:** Intuit ist ein amerikanisches Softwareunternehmen, das Steuer- und Unternehmenssoftware für kleine bis mittelgroße, hauptsächlich amerikanische Unternehmen herstellt und vertreibt. Das Geschäftsmodell produziert hohe, kontinuierliche freie Cashflows und wächst Jahr für Jahr. Wer sich einmal für die Software entschieden hat, der bleibt dem Unternehmen sehr lange treu.

VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Apontis Pharma:** Der tschechische Generikahersteller Zentiva hat im Oktober ein Übernahmeangebot für unseren Portfoliowert Apontis unterbreitet. Daraufhin haben wir uns im November von der Aktie getrennt. Ausschlaggebend dafür war die Tatsache, dass die Aktie nach Ablauf der Angebotsfrist nicht mehr gut handelbar sein dürfte und ein Delisting angestrebt wird.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **T-Gaia:** Wir haben unsere Anteile an T-Gaia verkauft, da das Unternehmen ein Übernahmeangebot von Bain Capital erhalten hat. Das Unternehmen ist fair bewertet, daher haben wir uns zum Ausstieg entschlossen.



INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wie jedes Jahr wird auch das nächste Jahr das unsicherste Jahr, dass es je gegeben hat. Kriege, Pandemien, Vulkane, Überflutungen wird es immer wieder geben. Politisch aber könnte eine Wegscheide bevorstehen. Es gibt derzeit viele bewegliche Teile in Weltpolitik und Wirtschaft, und man kann heute nicht erkennen, in welche gegenläufigen Richtungen sie sich bewegen werden.

Stellen wir uns einmal folgendes Szenario für Deutschland vor: Olaf Scholz stellt die Vertrauensfrage und wird unerwarteterweise im Amt bestätigt mit Stimmen von ganz links oder ganz rechts. Das könnte in einer handlungsunfähigen, aber weiter amtierenden Regierung münden - ein schlechtes Szenario. Andere Möglichkeit - bei der Neuwahl am 23. Februar finden "Friedenskanzler" Scholz und "Putin-Versteherin" Wagenknecht in einer rot-brombeerigen Koalition zusammen. Wenn es um Machterhalt geht, sind die merkwürdigsten Kombinationen möglich. Beide Szenarien wären für Deutschlands Wirtschaft fürchterlich. Ergänzen wir dieses Bild um einen handlungsunfähigen Macron, Chaos in der US-Regierung, Stress im nahen Osten, eine Niederlage der Ukraine, haben wir einen möglichen Worst-Case für Deutschland, Europa und die westliche Welt skizziert.

Es kann auch ganz anders gehen. Trump geht mit einer veränderungsstarken Regierungsmannschaft in sein Amt hinein, senkt die Steuern, baut Bürokratie ab, findet schnelle internationale Kompromisse und bietet einen frischen Rahmen, der uns ansteckt und bei der Bundestagswahl im Februar zu einem Sieg von Merz und einer Koalition mit der FDP führt, die wiederum dereguliert und Energie in der Wirtschaft freisetzt. Nach den Erfolgen von Milei in Argentinien, der Belebung durch Trump in den USA könnte es auch eine Welle der Erneuerung in Deutschland geben.

Diese Erneuerung ist dringendst notwendig. Ein Kollege, der gerade von einer europäischen Investmentkonferenz mit vielen Investorengesprächen zurückkam, sagte nur desillusioniert kurz "Europa ist tot. Die Zeit für eine Erneuerung ist praktisch abgelaufen." Europa hat keinen echten Güter-Binnenmarkt, keinen echten Binnenkapitalmarkt, dafür aber die ziseliersten Regulierungen der Welt in unzähligen regionalen Ausformungen, die geringsten Anreize, sich wirtschaftlich anzustrengen und Leistung zu belohnen, eine zerfallende Infrastruktur, wirtschaftsfeindliche Bürger, eine fehlende Digitalisierung, hohe Energiekosten und Standortnachteile ohne Ende, dafür aber ein hohes Problemverständnis für alles. Gulliver ist gefesselt.

Das große Potential war immer da und wurde nicht genutzt. Warum ist aus dem großartigen Versandhaus Karstadt Quelle, das schon 1995 ein Internetangebot hatte, nicht Amazon entstanden? War das Kleinmut, mangelnde Vision? Warum ist aus den europäischen Versuchen, die beste Suchmaschine der Welt zu entwickeln und digital ein Führer zu werden, nichts geworden? Wo bleibt Europa in der Künstlichen Intelligenz? Liegt das am Datenschutz?

Die Schlussfolgerung für den Anleger in dieser vollkommen unklaren Welt ist die breite, kluge Diversifikation. Es gibt eine Vielzahl von Anlagemöglichkeiten, auch in Europa, auch in Deutschland, sowohl im Mainstream (Microsoft, Nestlé), als auch weit außerhalb des Mainstreams (Waga Energy, Sysmex), in geographischen Regionen (China), in Anlagethemen (Gesundheitswesen), in Anlageklassen (Unternehmensanleihen, Bitcoin, Klimazertifikate)). In unklaren Situationen diversifizieren. Diversifikation schützt vor Unwissenheit und Unsicherheit.

Unsere These ist, dass nach dem Trumpschen Honeymoon im Frühjahr (mit einer positiven Börse) Enttäuschungen folgen werden. Wesentlich wird dann der Wahlausgang in Deutschland sein, der entweder Schwung aus den USA aufnimmt oder aber Stagnation ausstrahlt, und dies mit entweder sehr positiver oder sehr negativer Wirkung auf den Rest Europas.

Unser Credo derzeit: Jetzt eine hohe US-Lastigkeit im Portfolio, zeitlich gefolgt (je nach Ausgang der deutschen Wahl) von einem klaren Auf- oder Abbau der europäischen Positionen.

INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 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 Welt in Unordnung**

Renditedreiecke

Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds.

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

Die Welt in Unordnung

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

Der Westen scheint angeschlagen. Die französische Regierung unter Premierminister Barnier wurde gerade durch die extremen Parteien der Rechten und der Linken in der Nationalversammlung gestürzt. Nach dem vorzeitigen Ende der Ampelkoalition finden in Deutschland am 23. Februar 2025 vorgezogene Bundestagswahlen statt. Belgien steht derzeit ohne Regierung da, die Regierungsbildung bleibt schwierig. Die Niederlande haben zwar eine Regierung; diese ist aber aufgrund der Mehrheitsverhältnisse im Parlament und angesichts der Querschüsse von Geert Wilders fragil. In Österreich versucht Bundeskanzler Nehammer von der ÖVP, die als eindeutiger Verlierer aus den Nationalratswahlen im September hervorging, eine Koalition mit der SPÖ und den Neos gegen den Wahlsieger FPÖ zu schmieden. In Rumänien wurde der erste Wahlgang der Präsidentschaftswahl aufgrund eines hybriden russischen Angriffs annulliert; der ruslandfreundliche Präsidentschaftskandidat lag vorne. Südkorea erlebt ebenfalls turbulente Zeiten, nachdem Präsident Yoon für wenige Stunden den Kriegszustand ausrief. Eine der stabilsten Regierungen in der EU stellt Italien.

Die Verhältnisse in den Vereinigten Staaten scheinen ebenfalls stabil. Selten hat ein Präsident einen solchen Erdrutschsieg erzielt wie Donald Trump; selten verfügte ein Präsident über so deutliche Mehrheiten im Kongress und sah die Mehrheit der Richter im Supreme Court auf seiner Seite. Allerdings bieten die USA mit Donald Trump nicht die gewohnte Stabilität, wenn er die Partnerländer in Europa mit einem Austritt aus der NATO bedroht, sofern sie nicht ihren finanziellen Verpflichtungen nachkommen. Zudem kündigt er hohe Zölle an, zunächst gegen China, Kanada und Mexiko; die Zolldrohung gegen die Europäer dürfte in Kürze folgen.

Dabei ist es vor allem die chinesisch-russische Achse mit dem Iran und Nordkorea als Verbündeten, welche die genannten Instabilitäten befördern und jedenfalls davon profitieren. Die Ukraine schafft es derzeit aufgrund unzureichender Unterstützung durch den Westen nur mit Mühe, den Vormarsch Russlands aufzuhalten. Ein Lichtblick ist allenfalls die Schwächung des Iran angesichts des Krieges Israels gegen die Hamas im Gaza-Streifen, die Hisbollah im Libanon und die gezielten Luftschläge gegen iranische militärische Einrichtungen in Syrien und im Iran selbst. Der Überraschungssieg islamistischer Kräfte in Syrien gegen das Assad-Regime schwächt den Iran ebenfalls, so wenig wie seine Auswirkungen ansonsten abschätzbar sind.

Aber nicht nur die Destabilisierung durch Russland und China, sondern viele hausgemachte Probleme verursachen die politischen Instabilitäten im demokratischen Westen. Die französische Regierung ist nach nur kurzer Zeit geplatzt, weil ihr Vorschlag für einen Haushalt für das Jahr

2025 scheiterte. Frankreich hat Mühe, sein Ausgabegebaren aus der Corona-Zeit in die Normalität zu überführen. Die deutsche Ampelregierung ist ebenfalls an einem Haushaltsstreit zerbrochen. Ein Haushaltsstreit bot den Anlass für die Verhängung des Kriegsrechts in Südkorea. Und die viel zu expansive Fiskalpolitik der Regierung Biden befeuerte die Inflation, die zum Wahlsieg Donald Trumps erheblich beitrug.

In fiskalpolitischer Hinsicht ist keine Besserung in Sicht. Donald Trump hat ein stark angebotspolitisches Programm angekündigt. Die Körperschaftsteuer soll auf 15 Prozent sinken, und die ursprünglich als temporär gedachten Einkommensteuersenkungen sollen dauerhaft fortgeführt werden. Es ist zu erwarten, dass dies die bereits hohe amerikanische Staatsverschuldung weiter in die Höhe treibt – trotz einer avisierten Beendigung des Inflation Reduction Act und der Erhöhung von Zöllen. Letztlich bewegen sich die USA auf ein erhebliches Zwillingsdefizit zu.

Frankreich und Italien haben größte Mühe, die haushaltspolitischen Vorgaben der neuen EU-Fiskalregeln einzuhalten. Ähnliches gilt allerdings für andere Staaten und nicht zuletzt für Deutschland. Vor diesem Hintergrund muten die Empfehlungen der Europäischen Kommission und internationaler Organisationen, die Schuldenbremse zu lockern, geradezu anachronistisch an.

Was ist zu tun? Die Europäer müssen endlich ihren Verpflichtungen in der Verteidigungspolitik nachkommen und verteidigungsfähig werden. Dass die USA seit Obama Druck vor allem auf Deutschland ausüben, muss als Hilferuf verstanden werden; denn die wirtschaftliche und militärische Kraft der USA reichen nicht mehr aus, um die Rolle als Weltpolizist effektiv wahrzunehmen. Dies könnte den Weg für einen Deal mit den USA ebnen, der Zölle zu vermeiden oder zumindest erträglicher zu gestalten hilft. Angesichts der in fast allen Ländern bestehenden Haushaltsprobleme müssen höhere Verteidigungsausgaben jedoch durch Umschichtungen in den Haushalten statt durch höhere Schulden finanziert werden. Dies wird ein politischer Kraftakt.

Mit freundlichen Grüßen



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



ACATIS Testsieger



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.11.2024

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im November erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 9,4%, während die Benchmark eine solche von 7,5% erreichte. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung im letzten Monat waren Urban Outfitters (+39,3%), Magnite (+38,3%) und Integra Lifesciences (+34,7%). Die drei Unternehmen mit den höchsten prozentualen Kursverlusten waren Subaru (-9,8%), TripAdvisor (-8,2%) und Persol Holdings (-6,7%). Das Modeeinzelhandelsunternehmen Urban Outfitters lieferte im dritten Quartal einen Rekordumsatz und -gewinn, getrieben durch Wachstum in allen drei Geschäftssegmenten, insbesondere bei Nuuly (Kleiderverleih im Abo). Der Kursrückgang des Autoherstellers Subaru ist auf eine Kombination aus einer vorsichtigen Prognose für den US-Absatz für das Jahr 2025, erhöhten Verkaufsanreizen und zunehmendem Konkurrenzdruck zurückzuführen.

ANLAGEZIEL

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einzustufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung des CO₂-Emissionen zu leisten.

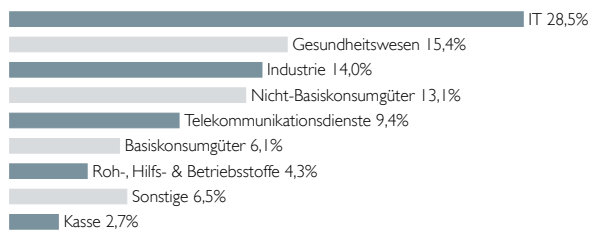
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	39,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.806,53 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	3,6%
Booking Holdings	3,0%
ACI Worldwide	3,0%
Pegasystems	3,0%
Magnite	2,9%
Premier	2,8%
Viavi Solutions	2,8%
Catalyst Pharmaceuticals	2,6%
Tri Pointe Group	2,5%
SFS Group	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2024)	1,65%	0,97%	0,80%	1,15% (Stand: 17.01.2024)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%

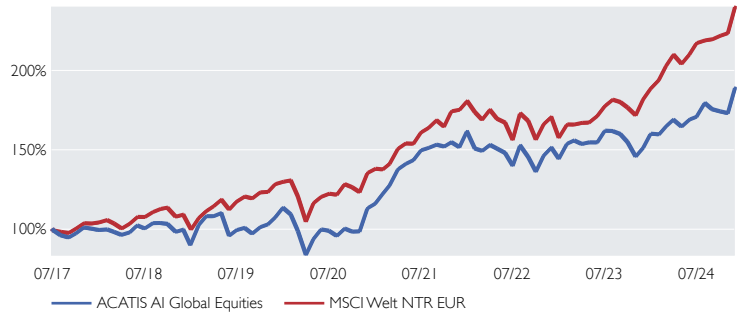
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilkl. A, B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

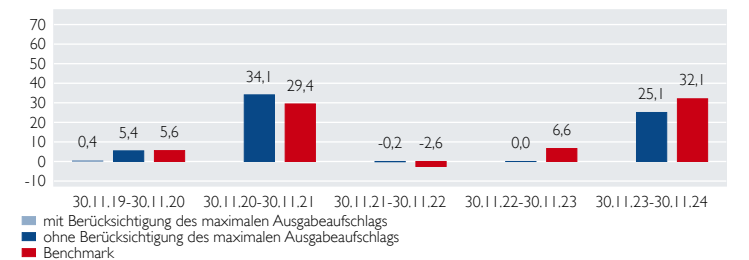
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Dezember 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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

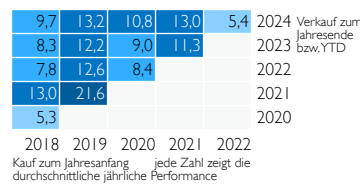
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4		18,3	27,4
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
88,9%	8,9%	24,8%	25,1%	17,4%	15,1%	12,4%

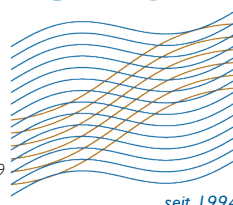
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.11.2024

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November 6,9% zugelegt und liegt damit im Jahresverlauf bei 22,3%. Das liegt hinter der Benchmark, die marktwertgewichtet ist, aber vor der gleichgewichteten Benchmark, die für den Fonds aussagekräftiger ist. Unsere Top-Positionen sind Palantir; Nvidia, Progressive, Microsoft und Intuitive Surgical - Firmen, die in unser Bild einer sich verändernden Welt perfekt hineinpassen, Firmen, die die Welt in positiver Weise verändern. Angefangen bei den Operationsrobotern von Intuitive über die bekannte Microsoft, die mit KI arbeitende Versicherungsgesellschaft Progressive bis hin zum Chip-Hersteller Nvidia und der Beratungsfirma Palantir. Wegen ihrer guten Performance sind auch noch Charles Schwab (Broker), Markel (Versicherungen) und Sysmex (Blutanalysegeräte) zu erwähnen. Im November haben wir Cognizant 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. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

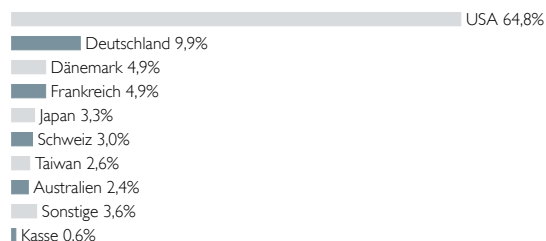
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	670,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	608,32 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,7%
Nvidia	5,0%
Progressive	4,9%
Microsoft	4,1%
Intuitive Surgical	4,1%
Booking Holdings	3,7%
Novo-Nordisk	3,4%
BioNTech ADRs	3,3%
Lam Research	3,1%
Berkshire Hathaway	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
darin enthalten:				
Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%

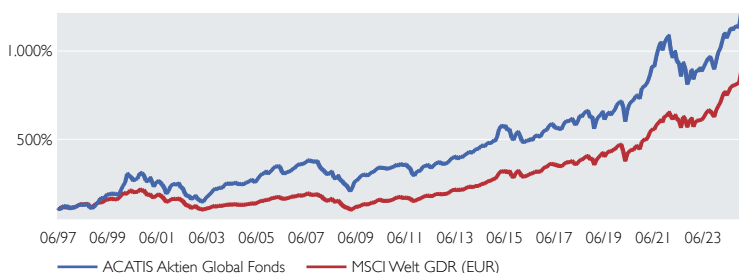
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

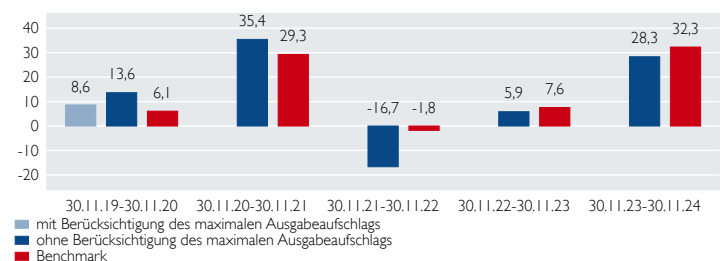
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9		22,3	28,1
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
1.112,9%	9,5%	147,2%	74,2%	13,2%	28,3%	15,9%	15,7%	9,4%

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

RENTITEDREIECK

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

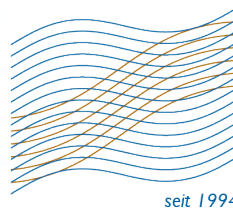
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.11.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Im November legte der Fonds 0,2% zu. Die 3 besten Aktien waren König & Bauer (+47,9%), Nexus (+42,1%) und Evotec (+24,5%). Schlechteste Aktie war IBU-tec (-40,4%). Hintergrund war eine Anpassung der Gewinnprognose 2024. Anfang Dezember vermeldete IBU-tec dann den größten Auftrag der Firmengeschichte im Batteriebereich eines globalen Automobilkonzerns. Fast die gesamte negative Performance aus dem November wurde aufgeholt. Der Software-spezialist Nexus profitierte von einem Übernahmeangebot durch Private-Equity. Am Tag der Ankündigung notiert die Aktie 40% fester. König & Bauer vermeldete eine gute Auftragslage mit dem höchsten Auftragsbestand in der Unternehmensgeschichte. Amadeus Fire begrüßte einen neuen Großaktionär: Active Ownership hält nun 11%. Bei Evotec steigt Triton mit 9% ein. Diese Beispiele zeigen, dass der Nebenwerte-Bereich höchst attraktiv ist und viele Investoren nun antizyklisch einsteigen.

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	41,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	289,13 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,6%
Energiekontor	6,8%
KSBVZ	4,8%
Nexus	4,6%
GFT	4,4%
Dür	4,4%
PVA TePla	4,2%
SFC Energy	4,1%
SIXT VZ	4,0%
Aixtron	4,0%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	40,0%
IT	26,9%
Gesundheitswesen	10,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,1%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,4%
Finanzwesen	3,6%
Immobilien	2,3%
Sonstige	1,7%
Kasse	2,4%

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



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

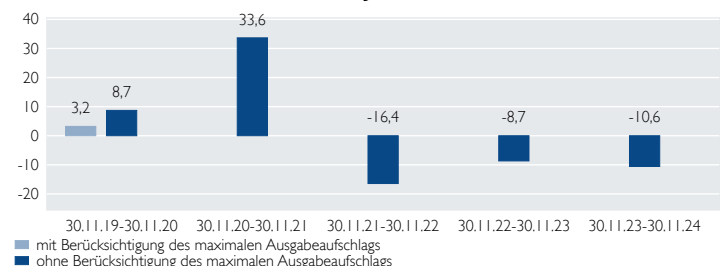
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2024, 12:00 MEZ

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

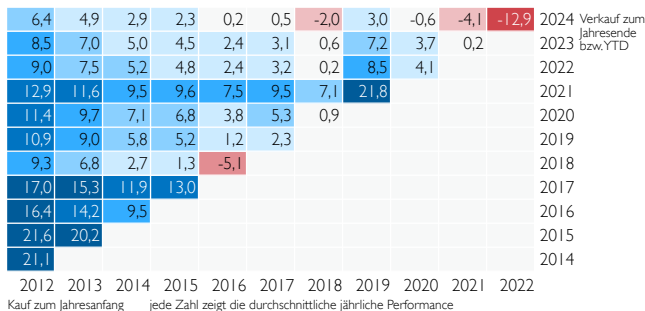
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2		-15,9	
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
478,3%	8,3%	25,8%	-1,2%	-31,7%	-10,6%	26,4%	22,4%	15,6%

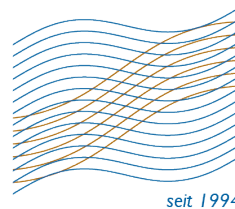
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.11.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im November 1,5%, während die Benchmark um 0,8% zulegen konnte. Seit Jahresbeginn ist der Fonds um 30,3% gestiegen. Im November verzeichneten die chinesischen Onshore-Märkte Gewinne, angetrieben von lokalen Investoren. Gewinne in Singapur und Japan wurden durch Verluste in Taiwan, Hongkong und Südkorea ausgeglichen. Sunny Optical (+24,3%), SEA (+21,0%) und East Money (+17,6%) waren die Monatsgewinner im Fonds, während Xinyi Solar (-13,8%), Alibaba (-11,5%) und Baidu (-8,9%) am stärksten verloren. Sunny Optical, der weltweit führende Anbieter von Smartphone- und Fahrzeuglinsen, wurde durch Analystenberichte beflügelt, die das Unternehmen als zukünftigen Hauptlieferanten für variable Blenden für Apple iPhones sehen. Aktuell entfallen 5% der gesamten Objektivaufträge von Apple auf Sunny Optical; Analysten erwarten jedoch einen Anstieg auf 15-20% im kommenden Jahr. Xinyi Solar, der weltweit führende Hersteller von Solarpanelglas, litt unter hohen Lagerbeständen und dem Preisverfall bei Solarmodulglas von 25-33% seit Jahresbeginn.

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.

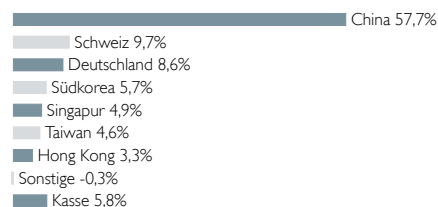
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	67,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	98,72 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,6%
Sea ADR	4,9%
Naura Technology	4,9%
Trip.com Group	4,8%
Meituan Class B	4,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,6%
East Money Information (Zert.)	4,4%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,1%
Coupang	3,7%
Alibaba Group	3,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%

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



Fund Award 2021

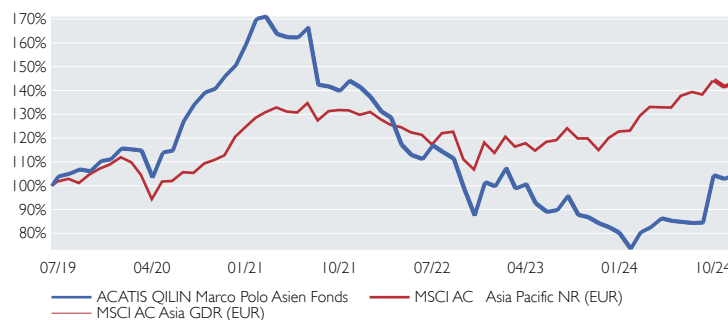


Fondsmanager 2017

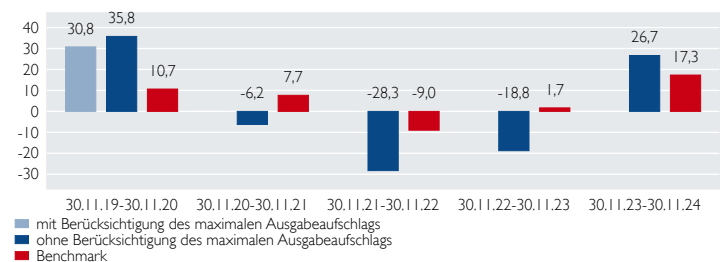
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Dezember 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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

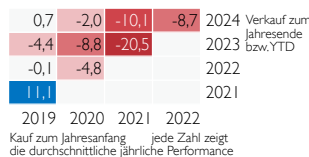
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5		30,3	16,7
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	4,2%
	21,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.11.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November einen erfreulichen Sprung von +10,5% hingelegt. Die Jahresperformance steht nun per Ende November bei 16,3%. An erster Stelle waren dafür die drei Bitcoin-Zertifikate zuständig, die zusammen 3,8% beisteuerten (plus weitere 0,7% aus Ethereum). Die beste Einzelaktie war Palantir mit einem Beitrag von 2,8% zur Gesamtperformance. Wir haben immer wieder zu große Positionen in moderatem Umfang abgebaut, um die Diversifikation aufrechtzuerhalten. Dennoch steht Palantir nun bei einem Portfolioanteil von 6,4%, die drei Bitcoin-Zertifikate zusammen bei 11,4%. Wir beobachten auch, dass die Biotech-Welt wieder zum Leben erwacht ist. Das betrifft kleinere Positionen wie Codexis (+49,9%), Schrodinger (+31,8%), Adaptive Biotechnologies (+26,1%), Twist Bioscience (+25,2%) und Oxford Nanopore (+20,2%).

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	808,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	735,27 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,4%
Bitcoin Tracker	5,3%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,6%
Nvidia	4,6%
BioNTech ADRs	3,9%
CoinShares Physical Bitcoin	3,2%
21Shares Bitcoin	2,9%
Phönix Convertibles	2,7%
5.500% DPL 2026	2,5%
Fortescue	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	65,6%
Zertifikate	20,8%
Renten, Durchschnittsrating BBB- 1-3,5%	
Kasse	0,1%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXXJ4	DE000A1H7ZF1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%

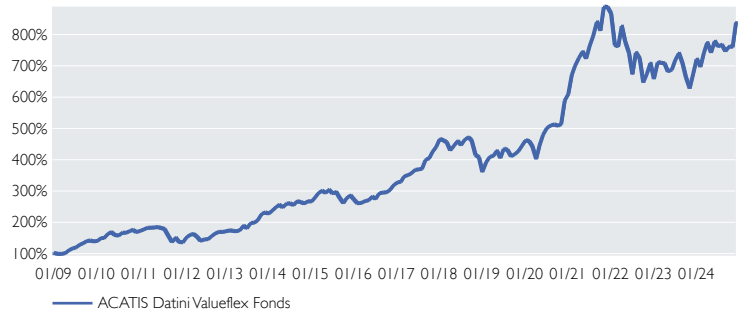
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

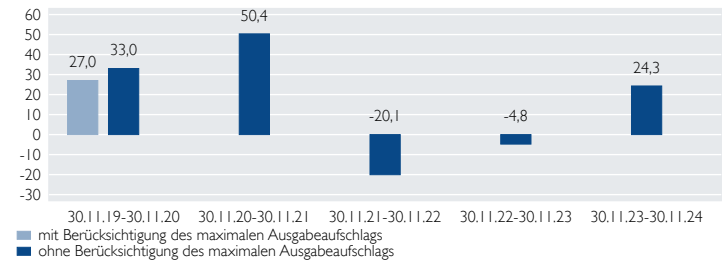
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 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

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5		16,3	
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
738,4%	14,3%	89,3%	-5,4%	24,3%	20,2%	20,4%	16,3%

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

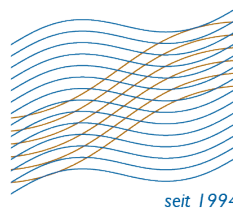
RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,9%



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.11.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im November erzielte der Fonds ein Plus von +1,1%. Seit Jahresbeginn ist die Wertentwicklung +11,4%. Im Portfolio gab es keine großen Änderungen, wir sehen die "ruhige Hand" als vernünftige und sinnvolle Strategie. Als wichtigen Baustein im Zins- und Anleihereich scheint uns, an den eingegangenen und tief analysierten Positionen langfristig festzuhalten, und wenn der Markt wie seit einigen Monaten läuft, einfach long zu sein. Dabei hilft zusätzlich der sogenannte "Pull-to-par" Effekt mit der Rückzahlung zu 100,- sowie die insgesamt von Zinsenkungsphantasie geprägten Zins- und Creditmärkte. Der Anleihenfonds hat seit Auflage in 2008 damit 134% verdient. Mit einer Duration von rund 3 1/2 Jahren und einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für das kommende Jahr 2025 zuversichtlich. Am 18.11. war die 4% Ausschüttung d.h. aktuell kann der Fonds optisch günstig mit einem Abschlag von symbolhaften 4% erworben werden. Die zu erwartende Mindestausschüttung ist auch in Zukunft bei 4%. Der Fonds wurde mit 5 von 5 Lipper Leadern über alle Zeiträume ausgezeichnet.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

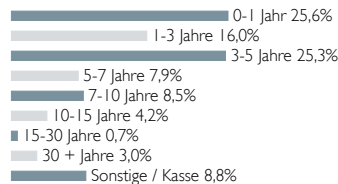
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	878,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	43,95 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltungsdauer	3 Jahre

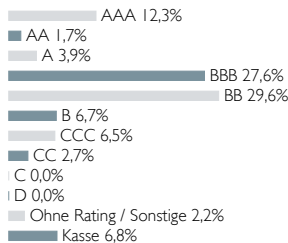
TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,6%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,5%
6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	5,5%
3,000% Europcar 2026	4,2%
5,337% Celanese 2029	3,4%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,4%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,3%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,2%

NACH RESTLAUFZEITEN

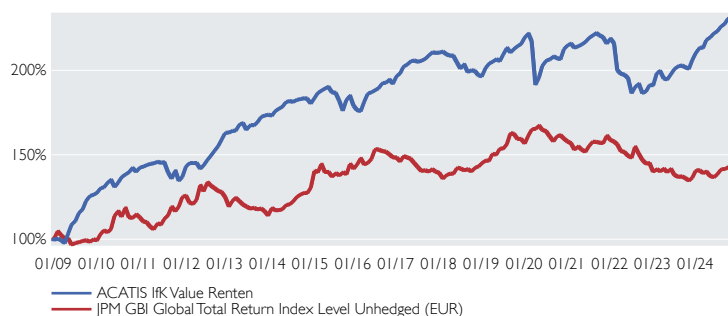


BONITÄTSSTRUKTUR

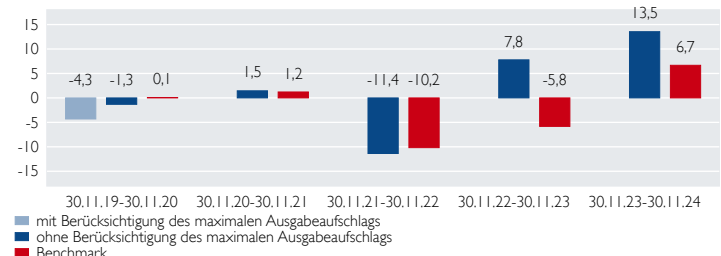


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

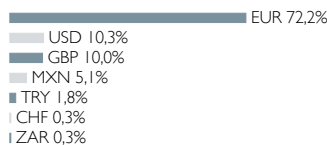
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
133,9%	5,5%	8,6%	8,5%	13,5%	4,9%	3,8%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,0%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,4J
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Dezember 2024, 12:00 MEZ

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2024

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Ihr Kontakt zu uns

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

Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

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