

"I think it's generally human nature to overestimate risk and underestimate opportunity. The risks are probably not as big as you perceive and the opportunities may be bigger than you perceive."

Quelle: Jeff Bezos in Inc., 16. Dezember 2024. Artikel von Jessica Stillman.

"Most people overestimate what they can do in one year and underestimate what they can do in ten years."

Quelle: Bill Gates in „Berühmte Zitate“.



INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

Unsere Fonds haben im Jahresverlauf im Durchschnitt 12,2% an Wert zugelegt (ungewichtet). An der Spitze lag der ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds mit einem Plus von 32,2%, gefolgt vom Zwillingsspaar ACATIS Aktien Global Fonds/ ACATIS Global Value Fonds mit 21,2%, bzw. 24,9%. Der ACATIS IfK Value Renten performte mit +11,9%. Nicht besonders gut liefen 2024 Small Caps, Nachhaltigkeit und deutsche Aktien. All dies kam zusammen im ACATIS Fair Value Deutschland ELM (-13,3%). Das Small-Cap-Handicap war überall zu verspüren. Misst man unsere Fonds gegen gleichgewichtete Indizes, so performten sie im Regelfall deutlich besser, konnten aber nicht mit schwergewichtlastigen Indizes wie dem MSCI Welt Index mithalten.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

VusionGroup (+21,1%): Die Vusion Group weitet die Zusammenarbeit mit Walmart auf das gesamte Filialnetz aus (von 500 auf 4.600 Filialen) und wird damit zukünftig 1 Mrd. mehr Umsatz generieren. Der Vorteil der elektronischen Etikettierung liegt in den Regalen - die Befüllung und die Warenzusammenstellung für Onlinebestellung werden erleichtert.

Palantir Technologies (+17,1%): Zum einen treiben die hohen Wachstumsraten (30-40% im US-Inland) den Kurs, zum anderen aber auch die Hoffnung auf Großprojekte der technologiefreundlichen Trump-Regierung. Zusammen mit der Firma Anduril will Palantir sich um Militäraufträge der nächsten Generation bewerben. Die Firma ist sehr hoch bewertet, doch der Kurs scheint kaum zu stoppen zu sein.

Alphabet (+15,3%): Mit dem Quantenchip "Willow" gelang Alphabet Ende 2024 ein technologischer Meilenstein, der die Aktie beflügelte. Die rekordverdächtige Rechenleistung des Chips überzeugte die Investoren von der wiedererstarnten Innovationskraft des Konzerns, besonders im Hinblick auf den hart umkämpften KI-Markt mit Konkurrenten wie OpenAI oder Meta.

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

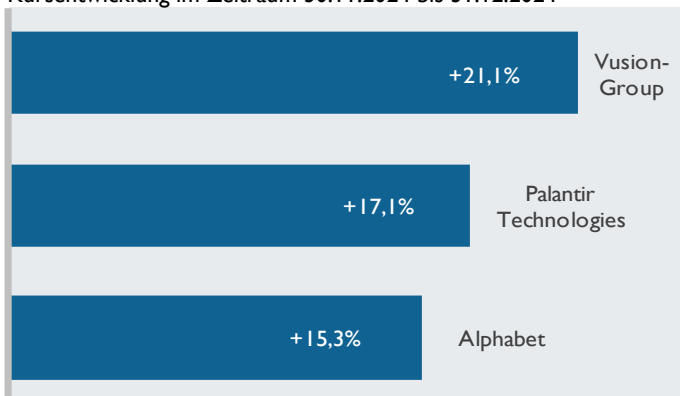
Novo Nordisk (-17,6%): Das neue Adipositas-Medikament CagriSema, als Nachfolger der erfolgreichen Abnehmspritze Wegovy konzipiert, verfehlte in der Phase-3-Studie mit 22,7% Gewichtsreduktion die erhofften Erwartungen deutlich. Ein herber Rückschlag für den dänischen Pharmakonzern im Wettstreit mit Eli Lilly.

Uber Technologies (-14,1%): Uber setzt seinen Wachstumspfad fort, Umsatz und Gewinne steigen weiterhin zweistellig. Möglicherweise hat die Nachricht von Cruise, das selbstfahrende Taxi in San Francisco einzustellen, negativ auf den Kurs von Uber gewirkt.

Vertex Pharmaceuticals (-13,2%): Vertex Pharmaceuticals hat enttäuschende Daten zu seinem neuen Schmerzmittel vorgelegt, das sich in der klinischen Erprobung befindet. Es soll eine nicht süchtig machende Alternative zu Opioiden werden. Obwohl das Hauptziel der Studie mit diesem Medikament zunächst erreicht wurde, war die Wirkung des Medikaments mit dem Placeboarm der Studie vergleichbar. Dies wirft Fragen bezüglich der Wirksamkeit des Medikaments in Folgestudien auf. Vertex will nun das Studiendesign verbessern, um einem starken Placeboeffekt entgegenzuwirken.

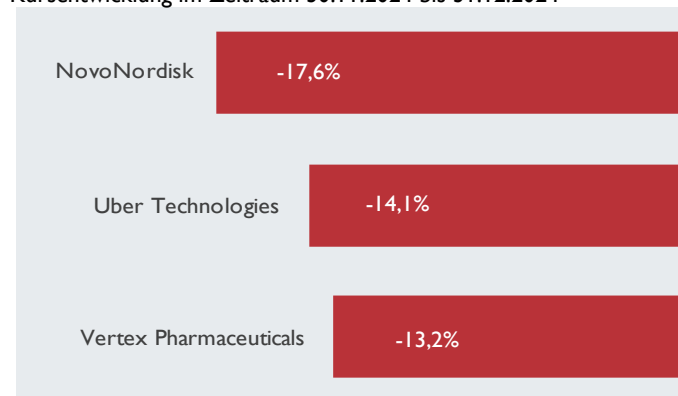
Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

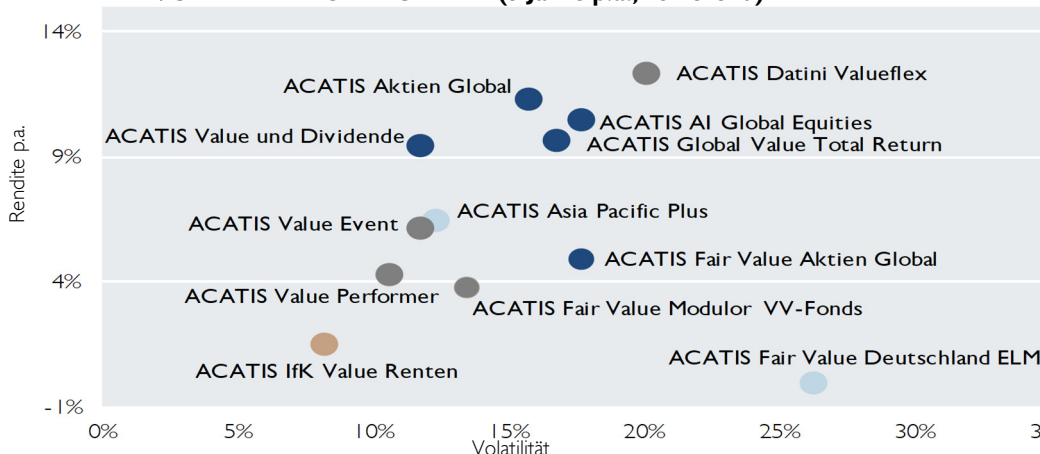


Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

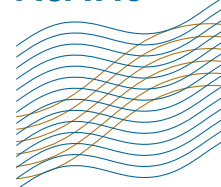
Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024



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 JANUAR 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

Neuer Mehrheitseigentümer von ACATIS ist seit Jahreswechsel die Araucaria Familienstiftung. Die praktischen Auswirkung des Eigentümerwechsels auf das Geschäft, auf Kunden und Produkte werden minimal sein. Hinter diesem Eigentümerwechsel steckt die Schenkung der Firma aus dem Privatvermögen der Familie Leber in die Stiftung hinein. Damit wird ACATIS geschützt vor möglichen steuerlichen Auswirkungen im Erbfall. Was vielen Bürgern nicht bekannt ist, ist, dass viele deutsche Familienunternehmen im Erbschaftsfall durch sehr hohe Steuerlasten in ihrer Existenz bedroht sind. Mit der Einbringung in die Familienstiftung wird diese Bedrohung gelöst. Faik Yargucu bleibt unverändert mit 10% an ACATIS beteiligt.

Im Dezember haben wir den ACATIS Small Diamonds Fonds gestartet. David Houdek möchte in diesem Fonds viele erfolgreiche, aber unbekanntere Unternehmen aus der ganzen Welt (mit Schwerpunkt in Europa) versammeln. Kurssprünge sind nicht zu erwarten, stattdessen ein sehr gleichmäßiges unternehmerisches Wachstum. Beim Start des Fonds haben wir erschrocken festgestellt, dass sich der europäische Kapitalmarkt in den letzten Jahren wieder stärker regionalisiert hat. Käufe in den baltischen Staaten, in Griechenland oder Ungarn sind schwieriger geworden. Es sind manchmal nur kleine Formalien, die Börsentransaktionen unnötig aufwendig machen.

Bei der künstlichen Intelligenz gibt es zwei neue Entwicklungen. Das Modell des ACATIS AI Global Equities wurde nach über zwei Jahren des Testens aktualisiert und nun in-house weitergeführt. Unverändert hat das Modell eine Vorliebe für kleinere Aktien, da es auf seine Selektionsfähigkeit (und nicht auf die Allokationsleistung) hin optimiert wird. Der faire Vergleichsmaßstab ist darum ein gleichgewichteter Weltindex. Die andere Entwicklung stammt von unserem Entwicklungspartner NNAISENSE und findet sich im Portfolio des ACATIS Datini Valueflex Fonds wieder - ein um den Faktor 1,3 gehebeltes Aktienportfolio, das aus einer Auswahl unseres Bayesian Flow Networks im Zusammenspiel mit dem Evotorch Optimierer resultiert. Goldman Sachs hat das Produkt für uns aufgelegt. Es wird monatlich ergänzt werden. Das Produkt ist noch nicht für Anleger erwerbbar. Dahinter steckt im Vergleich zu unseren hauseigenen Modellen eine komplett neue Datenarchitektur und eine Erweiterung um textliche Nachrichten.

Eine sehr erfreuliche Nachricht haben wir auch für alle Sparerinnen und Sparer, die eine höher rentierliche Alternative zu Tages- oder Festgeldanlagen suchen bei mittlerem Risiko (Risikoindikator 4 von 7, siehe Basisinformationsblatt). In der Anteilklasse C des ACATIS Value Event Fonds (ISIN: DE000A1T73W9) erhöhen wir in diesem Jahr die Ausschüttungen und verkürzen zudem die Zeit zwischen den Auszahlungsterminen. Mit der höheren Ausschüttungsrendite und den kürzeren Auszahlungsfrequenzen wollen wir Anlegern eine attraktive Alternative bieten, die Wert auf regelmäßige laufende Erträge setzen und zugleich von den Chancen der Kapitalmärkte bei moderatem Risiko profitieren möchten.

Beim ACATIS Value Event Fonds, Anteilklasse C, erfolgt die künftige Ausschüttung nun monatlich statt quartalsweise und sie wird auf rund 6,0% p.a. erhöht (0,5% monatlich). Beim ACATIS Value Event Fonds haben Anleger dabei den Vorteil der 15%igen steuerlichen Teilfreistellung der Erträge, die für Ausschüttungen bei Mischfonds Anwendung findet gemäß § 20 Abs. 2 InvStG. Die erste monatliche Ausschüttung erfolgt am 20. Januar 2025 (Ex-Tag) und ab Februar jeweils zur Monatsmitte bzw. am darauffolgenden Bewertungstag, wenn der 15. auf einen Samstag, Sonn- oder Feiertag fällt. Aufgrund der Ausschüttungsreserven des Fonds wird angestrebt, die Ausschüttungsrendite über einen längeren Zeitraum aufrechtzuerhalten, wobei keine Garantie für künftige Ausschüttungen besteht.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Automatic Data Processing:** Automatic Data Processing ist führender Anbieter für Gehaltsabrechnungen und HR-Services mit beeindruckenden Kennzahlen. Der Jahresumsatz von 19,5 Milliarden Dollar, eine Million treuer Kunden und herausragende Retentionsraten von über 92% unterstreichen die starke Marktposition. Die robuste Finanzlage spiegelt sich in einem Umsatzplus von 7,1% und einer Gewinnsteigerung von 11% im ersten Quartal 2025 wider. Besonders attraktiv für Anleger: 25 Jahre stetig steigende Dividenden, eine Bilanz ohne Nettoverschuldung und kontinuierliche Investitionen in zukunftsweisende Technologien.

Käufe in den neuen **ACATIS Small Diamonds**

Im Dezember gab es auch einige Zukäufe in zahlreichen Nebenwerten, da unser neuer Fonds, der ACATIS Small Diamonds, aufgelegt wurde. Der ACATIS Small Diamonds investiert weltweit in attraktiv bewertete Qualitätsunternehmen im Small- und Mid-Cap-Segment. Diese Unternehmen verfügen häufig über ein langfristig bewährtes Geschäftsmodell in traditionellen Branchen, solide Fundamentaldaten und eine gute Corporate Governance. Zu attraktiven Bewertungen sind diese Aktien in der Regel abseits der großen Aktienindizes mit deutlich geringerer öffentlicher Aufmerksamkeit und Marktkapitalisierung zu finden. Der ACATIS Small Diamonds ist nun mit 54 Unternehmen voll investiert.

VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Nexus:** TA Associates, ein weltweit führendes Private-Equity Unternehmen hat für unseren Portfoliowert, die Nexus AG ein Übernahmeangebot unterbreitet. Wir haben verkauft und Kasse geschaffen, um Sixt und Jungheinrich aufzustocken.



INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wir wissen nicht, wie es politisch weitergeht. Die großen Grundströmungen bewegen und verändern die Welt. Es geht um konservativ-korporatistische Politik, konservativ-liberale Politik, sozialdemokratische Politik und die Neuaufteilung der Welt in große Machtblöcke (US-dominiert, China-dominiert, Russland-kontrolliert, Arabisch, Iranisch beeinflusst).

Es gibt einige Faktoren, die sich auch ohne Politik einschätzen lassen:

- Die Tatsache, dass chinesische Aktien günstig sind. Trotz aller Überkapazitäten, Überwachungen und Übereinflussnahme haben chinesische Firmen einen großen Binnenmarkt, marktwirtschaftliche Aggressivität und teilweise eine technologische Dominanz. Sie holen sich einen immer größeren Anteil am Welt-Sozialprodukt.
- Die Tatsache, dass Aktien aus dem Gesundheitssektor immer noch nicht auf ihrem Prä-Corona-Wachstumspfad zurück sind. Die Lager sind immer noch zu voll, die Forschungsentwicklungen revolutionär, die Bewertungen sind günstig.
- Die Tatsache, dass sich weltweit die Infrastruktur erneuern muss - zum Teil wegen der Dekarbonisierung der Welt, der Elektrifizierung der Welt, aber auch wegen Überalterung (Stichwort einstürzende Brücken).
- Die Tatsache, dass der Markt seine Gunst einseitig auf große Firmen gelegt hat. Sicherlich nimmt die Konzentration der Firmen weltweit zu - es ist eine Folge einer Winner-Takes-All-Welt, wie man sie auch bei globalen Markennamen, Popstars oder Filmhelden beobachten kann. Selbst wenn es so ist - die Dynamik des Marktes hat eher zugenommen, und der Gewinner von gestern ist der Verlierer von morgen. Die Zeit an der Spitze ist kürzer geworden, die Herausforderer von morgen warten schon. Die große Frage ist beim Investieren - wer schafft den Weg von unten nach oben? Dort steckt mehr Gewinnpotential als beim Beobachten der Großfirmen.
- Die Tatsache, dass die künstliche Intelligenz unser Leben bestimmen wird. Zieht man einen Vergleich mit der menschlichen Intelligenz (ca. 20% des menschlichen Energieverbrauchs werden vom Gehirn konsumiert im Vergleich zu 2% des weltweiten Energieverbrauchs für Rechenzentren und KI), sieht man noch eine Vervielfachung der Bedeutung. Wir stehen erst am Anfang und nutzen die KI mehrheitlich für die Abfrage von lexikalischem Wissen oder für die Generierung bunter Bilder. Die eigentliche Leistung der KI besteht im Handeln, also im geschickten Kombinieren von Daten und Handlungsmöglichkeiten. Davon sind wir immer noch weit weg, aber der Weg führt zügig dahin. Die jüngste Präsentation von Nvidia hat gezeigt, dass die nächste technologische Entwicklung Agentensysteme sind und sich Robotik-Systeme danach anschließen (Roboter und autonomes Fahren). Das wird massiven Einfluss auf unser Arbeits- und Zusammenleben haben.

Uns gehen die Investitionschancen nicht aus. Es ist eher eine Qual der Wahl. Im Gegensatz zum populären ETF als undifferenzierten Einheitsmix setzen wir auf Mensch und Maschine bei der intelligenten Zusammenstellung von Portfolios.



INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

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: „**Turbulenter Jahresauftakt**“

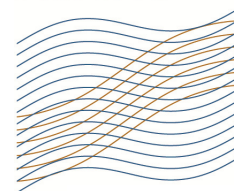
Renditedreiecke

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

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 Währungsbranchen auf unserer Homepage www.acatis.de verfügbar



BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

01/2025

Turbulenter Jahresauftakt

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

So turbulent, wie das Jahr 2024 in der Woche vor Weihnachten politisch zu Ende ging – nicht zuletzt mit der Vertrauensfrage von Bundeskanzler Olaf Scholz – so turbulent beginnt das neue Jahr 2025. Während sich Deutschland noch über die Interventionen Elon Musks echauffiert und darüber diskutiert wird, wer nun alles seine Social-Media-Plattform X verlassen sollte, wirft die zweite Amtszeit Donald Trumps ihre Schatten in ernsterer Weise voraus: Trump hat jüngst Ansprüche auf Grönland und den Panama-Kanal erhoben sowie Kanada abschätzig als 51. Bundesstaat der USA bezeichnet.

Dies ist nicht Ausdruck von Wahnvorstellungen des zukünftigen amerikanischen Präsidenten. Es ist überwiegend ein strategisches Kalkül dahinter zu vermuten. Zumindest die Causae Grönland und Panama zielen auf die strategische Eindämmung Chinas ab. Zwei Häfen am Eingang und Ausgang des Panama-Kanals werden durch den chinesischen Mischkonzern CK Hutchison Holdings verwaltet. Daher befürchten die Vereinigten Staaten, dass dies faktisch in eine chinesische Kontrolle der Durchfahrt des Kanals münden könnte. Diese Durchfahrt ist jedoch für die Verbindung der Atlantik- und der Pazifik-Flotte der U.S. Navy wesentlich. Undurchsichtiger sind die Zielsetzungen der USA in Grönland, da dort bereits seit längerem vollumfängliche Rechte für amerikanische Militärbasen bestehen. Vermutungen, dass dabei der Zugriff auf seltene Erden eine Rolle spielen könnte, sind bislang nicht bestätigt.

Jedenfalls zeigen diese beiden Vorstöße Trumps, dass die Rivalität zwischen den USA und China nach dessen Amtsantritt am 20. Januar 2025 in eine neue, intensivere Phase treten wird. Wie China darauf reagieren wird, ist unklar. Interessant erscheinen vor diesem Hintergrund die Bewegungen auf den Anleihemärkten, die in diesen ersten Januar-Tagen zu beobachten sind. Während die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen Chinas nach einem steilen Rückgang bei rund 1,6 % liegt, stiegen die Renditen für zehnjährige US-Staatsanleihen kräftig auf rund 4,65 % an. Neben anderen Gründen – nicht zuletzt der Erwartung höherer Staatsverschuldung unter Trump – spielt der Rückzug Chinas aus amerikanischen Staatsanleihen eine Rolle. Das Decoupling Chinas von den USA geht somit weiter; schon im Jahr 2024 zog sich China in mehreren Schritten aus amerikanischen Staatsanleihen zurück.

Angesichts der wirtschafts- und finanzpolitischen Pläne der Administration Trump sind diese Entwicklungen bemerkenswert. Trump plant massive Steuersenkungen.

So sollen die Körperschaftsteuer für Unternehmen auf den Mindeststeuersatz von 15 Prozent sinken und die ursprünglich von Trump in seiner ersten Amtszeit temporär eingeführten und von der Administration Biden fortgeführten Entlastungen bei der Einkommensteuer entfristet werden. Dies führt für sich genommen zu einer höheren Staatsverschuldung, die angesichts der vagen Gegenfinanzierungen insgesamt kräftig steigen dürfte: Weder vermögen höhere Zölle noch mögliche Einsparungen durch Deregulierung und Schließung von Bundesbehörden oder ein kräftigeres Wirtschaftswachstum durch diese dezidierte Angebotspolitik die Einnahmeausfälle aus den Steuersenkungen zu kompensieren.

Die USA werden somit in noch stärkerem Maße zum Nettokapitalimporteur als derzeit und so ihr Leistungsbilanzdefizit ausweiten. Diese Ungleichgewichte werden vor allem gegenüber Europa auftreten, wenn sich China aus dem amerikanischen Kapitalmarkt noch weiter zurückziehen sollte. Zölle können an diesen Zusammenhängen kaum etwas ändern.

Hier zeigt sich nahezu lehrbuchhaft das Auseinanderfallen der Welt in zwei strategische Blöcke: den Westen mit den USA als Führungsmacht auf der einen Seite und die chinesisch-russische Achse auf der anderen Seite. Interessanterweise verhalten sich die USA unter Donald Trump im westlichen Lager aber alles andere als kooperativ. Dies mag eine Reaktion darauf sein, dass die noch freundlichen Bitten der von George W. Bush und Barack Obama, die europäischen Alliierten mögen sich doch bitte stärker engagieren, ungehört verhallen. Gleichwohl ist es nicht hilfreich für die Zielsetzung einer Eindämmung Chinas, die Staaten des Westens mit Drohungen unter Druck zu setzen. Es ist daher an der Zeit, dass die Europäer den USA verdeutlichen, wie wesentlich Europa für die amerikanischen Ziele ist.

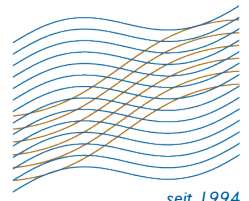
Was bedeuten diese Überlegungen für die wirtschaftlichen Dispositionen? Unsicherheiten verstärken sich und dürften sich in höheren Volatilitäten äußern – mit allen Chancen und Risiken, die dies mit sich bringt.

Für die Wirtschaftspolitik gilt ähnliches: Es wird ungemütlicher.

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



ACATIS



seit 1994

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.12.2024

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Die Performance des Fonds lag im Dezember bei -1,8%, während die Benchmark bei -0,7% lag. Zu den besten Performern im letzten Monat zählten Yangzijiang Shipbuilding (+23,6%), Urban Outfitters (+15,2%) und Maire Tecnimont (+14,0%). Am schlechtesten entwickelten sich die Aktien von Taylor Morrison Home (-15,8%), Tri Pointe Group (-15,2%) und Electronic Arts (-8,9%). Der Schiffbauhersteller Yangzijiang Shipbuilding gab kürzlich bekannt, dass er sich weitere Schiffbauaufträge im Wert von 2,6 Mrd. USD gesichert hat, womit sich sein Auftragseingang im bisherigen Jahresverlauf auf 14,3 Mrd. USD erhöht. Der US-Wohnimmobilienmarkt erfährt Gegenwind in Form von anhaltend hohen Hypothekenzinsen, der Entscheidung der FED, die Zinsen langsamer als erwartet zu senken, konjunkturellen Unsicherheiten sowie steigenden Kosten. Dem konnten sich die US-Hausbauer Taylor Morrison und Tri Pointe nicht entziehen.

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.

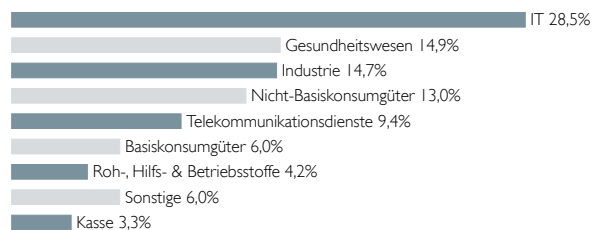
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	38,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.774,87 EUR (KI. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	3,4%
Pegasystems	3,0%
Booking Holdings	3,0%
Viavi Solutions	2,9%
Magnite	2,9%
ACI Worldwide	2,8%
Premier	2,7%
Yangzijiang Shipbuilding	2,6%
Catalyst Pharmaceuticals	2,6%
Persol Holdings Co	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%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

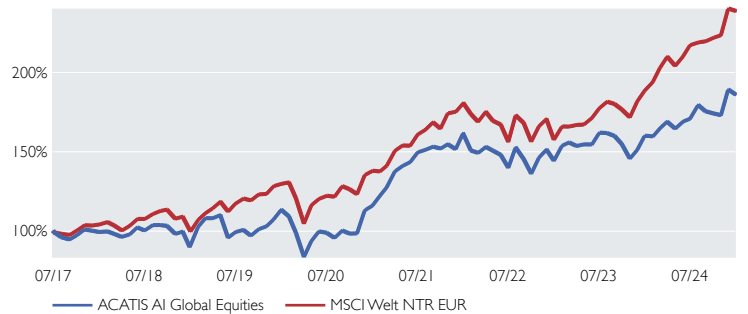
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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

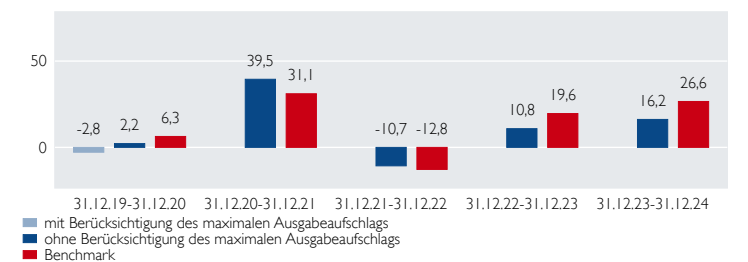
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 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	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3
2019	14,3	5,1	0,0	1,9	-12,9	3,5	1,5	-3,6	4,1	1,8	4,3	5,8	26,1	30,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
85,6%	8,6%	15,0%	16,2%	17,4%	14,8%	12,1%

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

RENTITEDREIECK

Jahr	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	5,3	13,0	21,6	7,8	8,3	9,4	12,9
							10,4
							12,5
							4,8

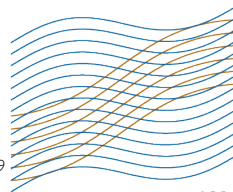
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



Über 20 Jahre Platz 3 von 69



seit 1994

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.12.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Das Jahr endete im Dezember mit einem Minus von 0,9% und einem Gesamtjahresplus von 21,2%. Die Jahresperformance liegt hinter dem wertgewichteten MSCI Welt Index mit 27,4%, aber vor dem gleichgewichteten MSCI Welt Index. Top Performer im Dezember waren VusionGroup, Palantir, Alphabet, Aixtron und China Resources Gas. Palantir und Nvidia sind nun die größten Fondspositionen. Die 10 größten Titel sind stark von Daten und KI geprägt. Neben Microsoft und Alphabet sind dies auch Progressive Corporation (Autoversicherungen mit intelligentem Pricing), Booking Holdings (Reisebuchungen) und BioNTech (großes europäisches Rechenzentrum für biologische Modellierung). Selbst Berkshire Hathaway hat eine große Apple-Beteiligung. Diese Transformation ist dauerhaft. Daten und Software regieren die Welt.

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.

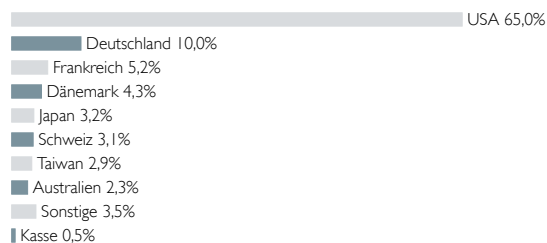
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	662,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	602,87 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,7%
Nvidia	5,2%
Progressive	4,5%
Microsoft	4,3%
Intuitive Surgical	4,1%
Booking Holdings	3,7%
BioNTech ADRs	3,2%
Lam Research	3,1%
Alphabet	3,1%
Berkshire Hathaway	3,0%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



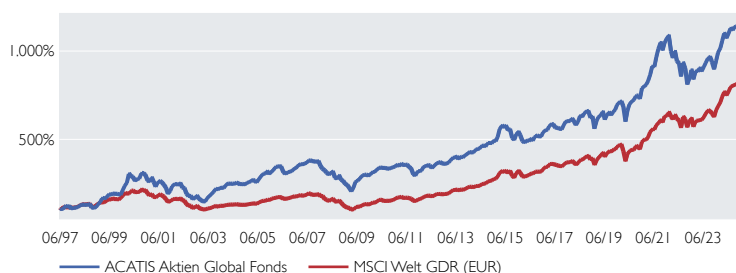
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,50%	0,85%	0,85%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Telco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

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

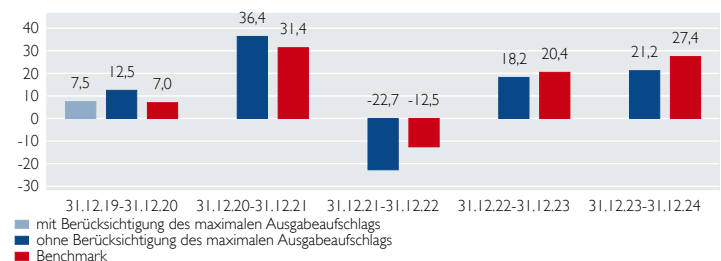
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ

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	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.102,0%	9,4%	146,5%	69,7%	10,7%	21,2%	15,9%	15,7%	9,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
10,7	10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4
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										

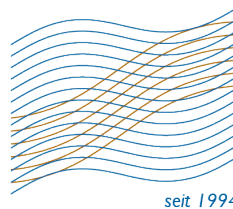
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.12.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember legte der Fonds 3,0% an Wert zu und der SDAX 1,1%. Der MDAX verlor hingegen 2,8%. Die 3 besten Aktien im Berichtsmonat waren Technotrans (+21,6%), König & Bauer (+16,6%) und IBU-tec (+16,0%). Die schlechteste Aktie war Carl Zeiss Meditec mit einem Minus von 19,5%. Hintergrund war ein verhaltener Ausblick. Das Unternehmen rechnet nicht mit einer schnellen Markterholung für Medizintechnikgeräte. Der Druckmaschinenpezialist König & Bauer verkündigte, dass der Großaktionär Leibinger seinen Aktienanteil weiter aufstockt und nun mehr als 15% an der Firma hält. Ein weiteres Beispiel für das steigende Interesse von Finanzinvestoren, die ausgewählte Chancen im Nebenwertebereich suchen. TA Associates, ein weltweit führendes Private-Equity Unternehmen, hat für unseren Portfoliowert Nexus AG ein Übernahmeangebot unterbreitet. Wir haben verkauft und Kasse geschaffen, um Sixt und Jungheinrich aufzustoßen.

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.

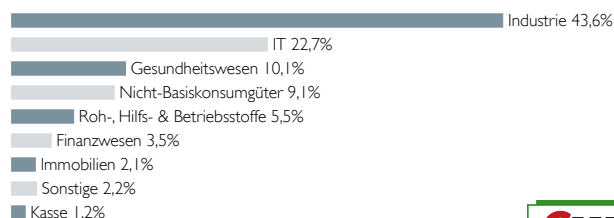
PRODUKTDATEN

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	41,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	297,84 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,7%
Energiekontor	7,8%
Jungheinrich	5,3%
SIXTVZ	5,0%
KSBVZ	4,6%
GFT	4,5%
Aixtron	4,4%
Dürr	4,2%
SFC Energy	4,2%
PVA TePla	4,1%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telloco AG, Schwyz	



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

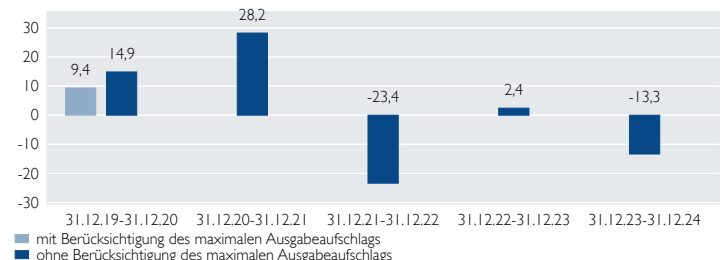
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 weiterverreitet 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. Januar 2025, 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.

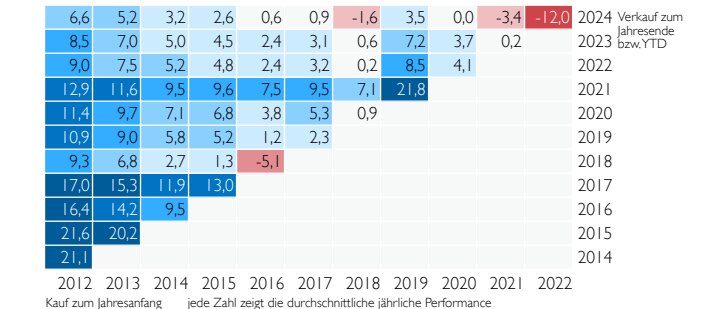
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	3,0	-13,3	
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
495,7%	8,4%	28,8%	-0,2%	-32,0%	-13,3%	26,4%	22,4%	14,3%

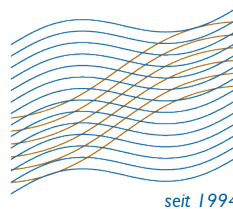
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.12.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im Dezember um 1,5% zu und gewann im Jahr 2024 32,2%. Die asiatischen Märkte erzielten im Dezember einen moderaten Gewinn, während der südkoreanische Markt aufgrund der anhaltenden politischen Krise Rückgänge verzeichnete. Shengyi Tech (+20,3%), China Merchants Bank (+14,7%) und Sunny Optical Technology (+13,7%) waren die Aktien mit der besten Performance im Fonds, während Coupang (-10,8%), Jiangsu Hengrui Medicine (-8,2%) und Meituan Class (-7,6%) am meisten verloren. Shengyi Tech, der weltweit zweitgrößte Anbieter von kupferkaschierten Laminaten (CCL) und ein führender Hersteller von Leiterplatten, profitierte von einer Nachfrageerholung im 4. Quartal durch den Einstieg in die Lieferkette von Nvidia und von ausgezeichneten Wachstumsaussichten für 2025, die durch einen Anstieg der Aufträge von Apple und Nvidia angekurbelt wurden. Coupang, das südkoreanische Amazon, fiel aufgrund der politischen Unruhen, die durch die Ausrufung des Kriegsrechts und den gescheiterten Amtsenthebungsantrag gegen den südkoreanischen Präsidenten ausgelöst wurden.

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.

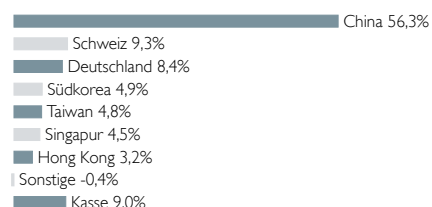
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	70,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	100,19 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltungsdauer	6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,4%
Trip.com Group	4,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,8%
Naura Technology	4,6%
Sea ADR	4,5%
East Money Information (Zert.)	4,2%
Meituan Class B	4,2%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,0%
Alibaba Group	3,4%
Fuyao group Glass Industries	3,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

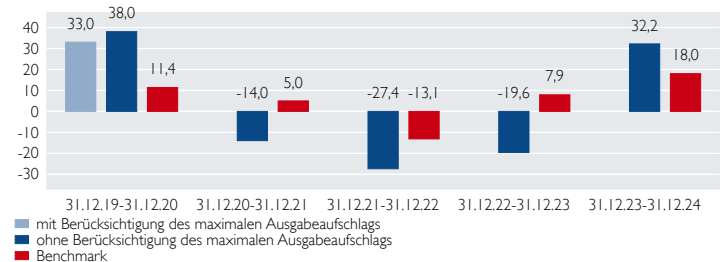


	Anteilkf. A	Anteilkf. B	Anteilkf. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

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.

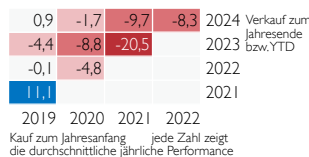
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	1,5	32,2	18,0
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
	5,7%
	21,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

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



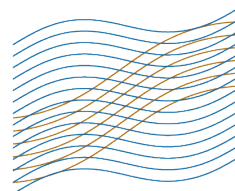
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 Vertreibungsunterlagen 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. Januar 2025, 12:00 MEZ.

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.12.2024



ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Nach einem Dezemberminus von 1,9% liegt die Gesamtjahresperformance des Fonds bei 14,1%. Unter den Top-Positionen des Fonds finden sich Palantir, gefolgt von einem Bitcoin-Tracker; Nvidia, einer Inflationssicherungs-Note und BioNTech. Dieser Mix spiegelt zentrale Überzeugungen wider: Künstliche Intelligenz und Biotechnologie zählen zu den wichtigen Themen der kommenden Jahre, während Bitcoin als Wertaufbewahrungsmittel und Inflation als wiedererstarkendes Risiko betrachtet werden. Typisch ist die Palantir-Position (6,7%), die im Wesentlichen auf einer Einmalinvestition vom Juli 2022 basiert. Die Position wurde einmal leicht aufgestockt und viermal reduziert. Insgesamt enthält der Fonds derzeit 88 Positionen. Es ist noch unklar, ob sich darunter Wertpapiere befinden, die eine ähnliche Erfolgsgeschichte schreiben werden. Nur wenige schaffen es. Die breite Streuung des Portfolios schützt vor Einzelrisiken und eröffnet gleichzeitig Chancen auf signifikante Zuwächse.

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.

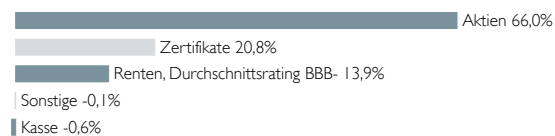
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	782,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	711,64 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	6,7%
Bitcoin Tracker	5,1%
Nvidia	4,8%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	4,7%
BioNTech ADRs	3,9%
CoinShares Physical Bitcoin	3,0%
21 Shares Bitcoin	2,9%
Phönix Convertibles	2,8%
5.500% DPL 2026	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXX14	DE000A1H72F1	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%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

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

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

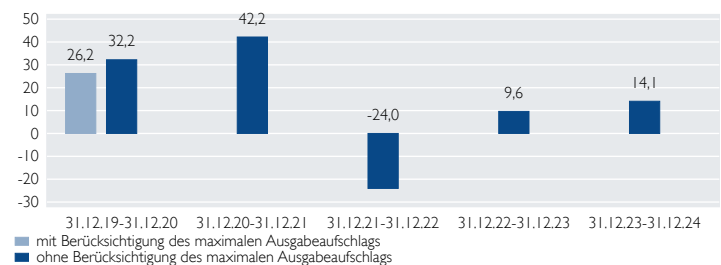
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Januar 2025, 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	-1,9	14,1	
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
722,6%	14,0%	78,6%	-5,0%	14,1%	20,2%	20,4%	15,7%

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

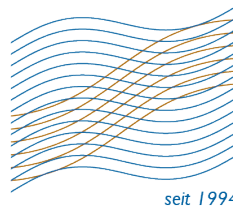
RENTITEDREIECK

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
2024													Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2023													
2022													
2021													
2020													
2019													
2018													
2017													
2016													
2015													
2014													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.12.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im Dezember erzielte der Fonds ein Plus von 0,5%. Die Wertentwicklung 2024 beträgt insgesamt +11,9%. Die Benchmark schloss den letzten Monat mit -0,7% und das Jahr 2024 mit +2,8% ab. Die Breite des Zinsmarktes spiegelt ein ähnliches schwaches Bild wider; so war der Vanguard Zins-ETF für weltweite Zinsen und mit über 300 Mrd. größter Publikumsfonds der Welt, nur bei +1,2% und der Bundfuture lag auf Jahresbasis sogar im Minus. Was heißt das für 2025? Wir sehen weiterhin kein Value in 10-jährigen Bundesanleihen, zumal wir nicht wirklich von einer 2-prozentigen Inflation in unserem Hauptszenario ausgehen. Daher haben Creditmärkte, bspw. Unternehmensanleihen und Spezialanleihen, weiterhin ein hohes Gewicht in unserer Analyse und Allokation. Seit 2008 wurde mit diesem Konzept 135% verdient. Mit einer Duration von rund 3 1/2 Jahren und einer Rendite von 6,5% im Fonds fühlen wir uns für die kommenden 3 bis 6 Monate gut aufgestellt. Der Fonds wurde mit 5 von 5 Lipper Leadern über alle Zeiträume, 3, 5, 10 Jahre sowie insgesamt 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.

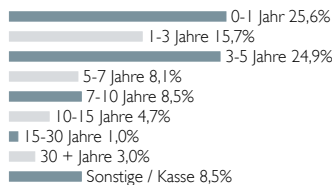
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	900,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,15 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

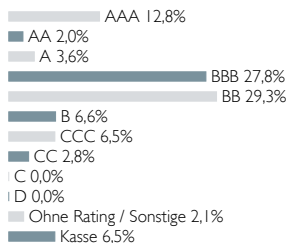
TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,6%
6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	5,5%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,4%
3,000% Europcar 2026	4,1%
5,337% Celanese 2029	3,3%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,3%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,2%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,2%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,1%

NACH RESTLAUFZEITEN

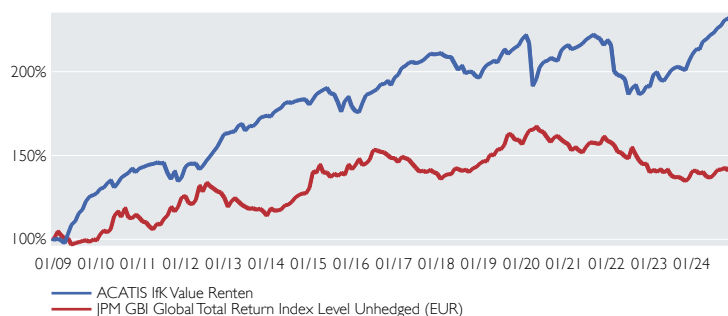


BONITÄTSSTRUKTUR

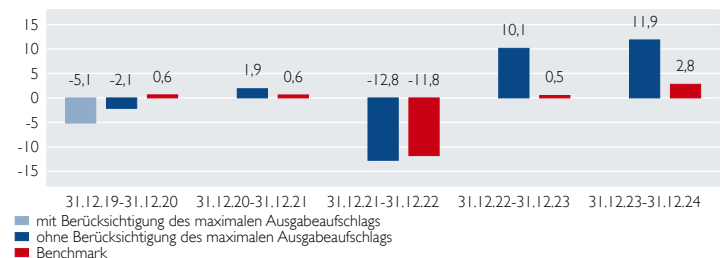


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz gültig für die Anteilsklassen A, X		

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.

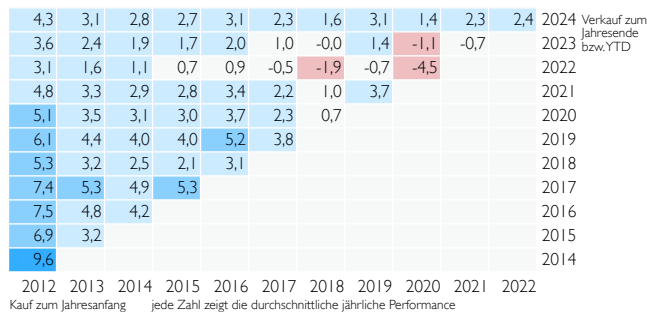
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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	0,5	11,9	2,8
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

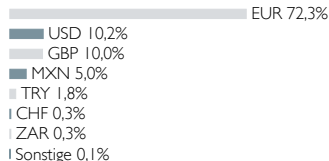
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
135,0%	5,5%	7,2%	7,5%	11,9%	4,9%	3,8%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



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. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie 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. Januar 2025, 12:00 MEZ

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

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
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. Januar 2025, 12:30h MEZ