

*“Einen Standort in Deutschland muss man sich heute leisten können. Inzwischen wäre es sogar günstiger, in der Schweiz zu produzieren.“*

*Quelle: Nikolas Stihl, Vorsitzender des Beirats Stihl Holding in einem Interview mit dem Handelsblatt, 7.6.2023*

# INVESTMENTBERICHT MÄRZ 2024

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.01.2024 bis 29.02.2024

In der Woche zum ersten März verzeichnete der S&P 500 zum 16. Mal innerhalb der letzten 18 Wochen eine positive Wertentwicklung – ein Ereignis, das zuletzt im Jahr 1971 beobachtet wurde. Diese beeindruckende Performance spiegelt sich auch in unseren Produkten wider. Hervorzuheben ist die fruchtbare Zusammenarbeit zwischen Mensch und Maschine, die sich auch 2024 bislang gut entwickelte. So steht der ACATIS Global Value Total Return mit einer Wertentwicklung von über 10% seit Jahresbeginn an der Spitze unserer Fonds. Im Februar konnte der ACATIS Qilin Marco Polo Fonds mit einer Performance von +9,4 % deutlich zulegen. Nach drei herausfordernden Jahren am chinesischen Aktienmarkt sind die Bewertungen nun sehr niedrig, was für 2024 durchaus Potenzial bietet – vorausgesetzt, die weltpolitische Lage bleibt stabil. Spannend ist die Wertentwicklung bei Kryptowährungen. Der Bitcoin steht nur noch knapp unter seiner Höchstmarke von 68.982,20 USD (10.11.2021). Im März durchbrach er die Höchstmarke dann.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

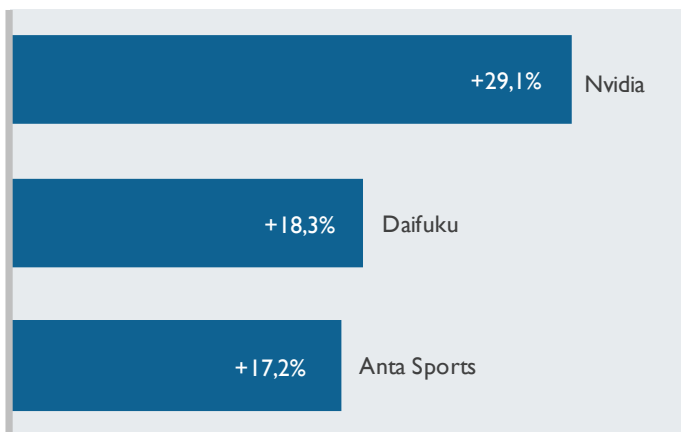
**Nvidia (+29,1%):** Die positiven Nachrichten reißen nicht ab. Die jüngsten Quartalsergebnisse übertrafen die Erwartungen bei Weitem. Der Umsatz hat sich im Jahresvergleich mehr als verdoppelt, und der Gewinn ist um beeindruckende 765% gestiegen. Vor diesem Hintergrund zeigen sich die Analysten besonders optimistisch und überbieten sich gegenseitig mit immer höheren Kurszielen.

**Daifuku (+18,3%):** Daifuku hat die höheren Kosten an die Endkunden weiterreichen können und so die operativen Margen in den Bereichen Logistiksysteme und Automotive vergrößert. Im Sektor Reinraumssysteme hat sich die operative Marge zusätzlich durch Designveränderungen verbessert.

**Anta Sports (+17,2%):** Chinas größter Sportbekleidungshersteller Anta Sports bringt den finnischen Sportausrüster Amer Sports (Arc'teryx Outdoor-Bekleidung, Wilson Tennisschläger, Salomon und Atomic Skier) an die Börse und bleibt größter Anteilseigner.

#### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2024 bis 29.02.2024



### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

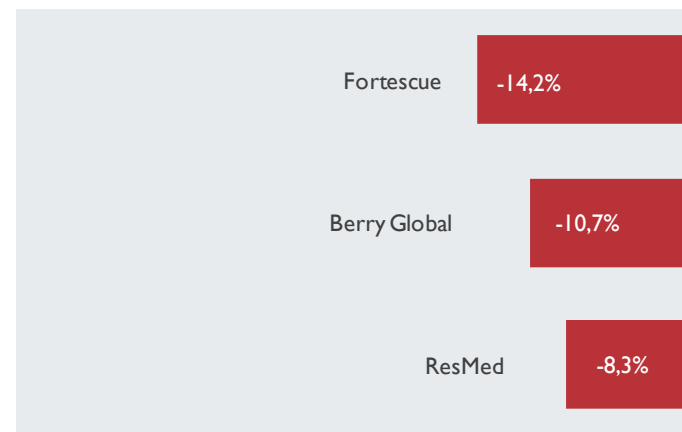
**Fortescue Metals (-14,2%):** Nach der guten Performance der letzten Monate haben die schwache Chinakonjunktur und nachgebende Preise für Eisenerz offenbar einige Investoren zu Verkäufen motiviert.

**Berry Global (-10,7%):** Zusammen mit den durchwachsenen Quartalszahlen kündigte das Unternehmen an, sich von einem wesentlichen Teil der Sparte „Health, Hygiene and Specialties“ trennen zu wollen, um sich künftig stärker auf das Kerngeschäft zu konzentrieren. Der zeitliche Rahmen sowie der Verkaufserlös sind derzeit noch ungewiss, weshalb die Aktie nach der Ankündigung zunächst verlor.

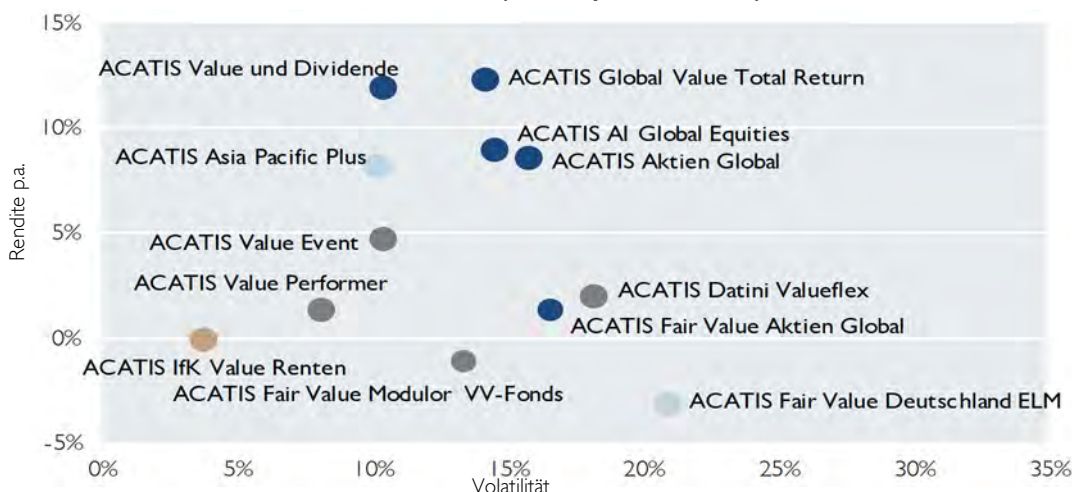
**ResMed (-8,3%):** Nach positiven Ergebnissen im vierten Quartal 2023 und einer starken Kursentwicklung im Januar 2024 haben schwächere Umsatzwachstumserwartungen im Schlaf-Segment des US-Händlers AdaptHealth zu einer Kurskorrektur von ResMed geführt.

#### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.01.2024 bis 29.02.2024



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



- Aktienfonds Global**
  - ACATIS AI Global Equities
  - ACATIS Aktien Global Fonds
  - ACATIS Global Value Total Return
  - ACATIS Fair Value Aktien Global
  - ACATIS Value und Dividende
- Aktienfonds Regionen**
  - ACATIS Fair Value Deutschland ELM
  - ACATIS Asia Pacific Plus Fonds
- Mischfonds Global**
  - ACATIS Value Event Fonds
  - ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds
  - ACATIS Value Performer
  - ACATIS Datini Valueflex Fonds
- Rentenfonds Global**
  - ACATIS IfK Value Renten

# INVESTMENTBERICHT MÄRZ 2024



## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.01.2024 bis 29.02.2024

Außer signifikanten Veränderungen und einer Anpassung der Strategie im ACATIS Value Performer haben wir keine umfangreichen Umschichtungen vorgenommen. In unseren internationalen Aktienfonds haben wir uns von zwei Unternehmen getrennt, deren Bilanzqualität in Kombination mit ihrem Geschäftsmodell nicht länger unseren Standards entspricht. Zudem glauben wir nicht, dass das Management zeitnah angemessene Maßnahmen ergreifen kann, um die Probleme schnell zu lösen. Weiterhin fokussieren wir uns auf langfristige, verlässlich prognostizierbare Trends wie den demografischen Wandel. Bei den jüngsten Neuzugängen in unserem Portfolio haben wir erneut in zwei Titel aus dem Medizin- und Pharmasektor investiert. Mit Visa kehrt außerdem ein Wertpapier in die ACATIS-Portfolios zurück, das hinsichtlich langfristiger Vorhersagbarkeit seinesgleichen sucht.

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Systemx:** Mit seinen Testgeräten zur Untersuchung der Blutbestandteile auf mögliche Störungen und Erkrankungen ist Systemx der Weltmarktführer und eines der erfolgreichsten Unternehmen in Asiens Gesundheitssektor. Das Diagnostik-Geschäft verspricht stabile Cashflows bei anhaltendem Wachstum durch die Einführung neuer Produkte, wie beispielsweise einem Bluttest zur Erkennung von Alzheimer.
- **Vertex Pharmaceuticals:** Vertex ist eines der größten US-Biotechnologieunternehmen mit einem seit Jahren sehr erfolgreichen Medikament gegen Mukoviszidose. Das Unternehmen hat kürzlich die Zulassung für ein weiteres Medikament gegen eine bisher unheilbare Erbkrankheit erhalten und entwickelt sich derzeit von einem Ein-Produkt-Unternehmen zu einem hochprofitablen Pharmakonzern mit mehreren Blockbustern in der Pipeline.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **United Tractors:** United Tractors ist ein in Indonesien ansässiger Händler von Bergbau-, Landwirtschafts- und anderen schweren Maschinen in Südostasien. Die Aktie ist extrem unterbewertet und hat eine gute Dividendenrendite.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Elis:** Der europäische Marktführer in der Reinigung von Berufsbekleidung (u.a. für Hotels und Krankenhäuser) konnte während der Pandemie sehr günstig angeschlagene Wettbewerber akquirieren und sollte nun in den nächsten Jahren von seiner gestärkten Wettbewerbsposition profitieren. Erste Margenverbesserungen waren bereits in den letzten Quartalsberichten erkennbar.
- **Nordea Bank:** Die Nordea Bank ist einer der führenden Finanzkonzerne in Nordeuropa und im Baltikum. Das solide geführte und stark auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Unternehmen ist mit einer Dividendenrendite von ca. 7% attraktiv bewertet und bietet den Aktionären in den nächsten Jahren hohe Ausschüttungen ohne große Kursfantasien.
- **Visa:** Der Kauf von Visa in den ACATIS Value Performer ist Teil der Strategieänderung hin zu unserer bewährten 10x10-Strategie. Mit einem Marktanteil von 60% ist Visa der globale Champion im Zahlungsverkehr, deutlich vor Mastercard mit 30%. Die Zunahme alternativer Zahlungssysteme wie PayPal oder Apple Pay ist für Visa insgesamt nützlich, denn viele der alternativen Systeme entwickeln im Hintergrund über Visa ab.

## VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Grifols:** Obwohl wir die Vorwürfe des Shortellers nicht für stichhaltig halten, sind wir der Meinung, dass Grifols nicht den optimalen Weg gewählt hat, um die schwierige Lage zu bewältigen. Daher haben wir uns entschieden, unsere Anteile zügig abzustoßen.
- **Intrum:** Wir haben unsere Beteiligung an Intrum aufgegeben. Die Perspektiven für eine kurzfristige Erholung des Geschäfts erscheinen uns zu ungewiss, und die fortwährenden Shortangriffe belasten den Aktienkurs zunehmend.
- **Veralto:** Veralto haben wir durch die Abspaltung von Danaher erhalten. Da das Unternehmen strategisch nicht in unser Portfolio passt, haben wir uns entschlossen, die Anteile zu verkaufen.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Enphase Energy:** Im Rahmen einer leichten Portfoliostraffung haben wir uns von dem Unternehmen Enphase, einem Hersteller von Mikro-Wechselrichtern für Solaranlagen, getrennt. Mit seinen Ergebnissen verfehlte Enphase mehrfach die Analystenerwartungen. Zudem leidet das Unternehmen weiterhin unter einer rückläufigen Nachfrage nach Solarenergieanlagen, bei einer weiterhin hohen Bewertung.
- **Hutchison China Meditech:** Hutchison China Meditech haben wir wegen der dünner werdenden Informationslage verkauft. Wir finden in China bessere Investments.
- **Nibe:** Die Nachfrage nach Wärmepumpen ist in Europa zuletzt deutlich zurückgegangen, und die Lagerbestände der Händler sind hoch. Aufgrund der starken Kapazitätserweiterungen in den letzten Jahren könnte sich dies in naher Zukunft negativ auf die Margen von Nibe auswirken, was jedoch in der Bewertung der Aktie noch nicht ausreichend berücksichtigt zu sein scheint.



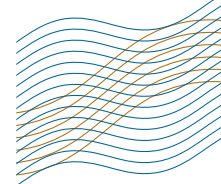
## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

2024 ist ein Superwahljahr mit über 70 Wahlen, bei denen fast die Hälfte der Weltbevölkerung an die Urnen gerufen wird. Dazu gehört auch die Wahl des Europäischen Parlaments im Juni, aber die wichtigste Wahl ist zweifellos die Präsidentschaftswahl in den USA am 5. November. Nachdem Donald Trump als klarer Sieger aus den Vorwahlen hervorgegangen ist, sieht alles nach einer Neuauflage des Duells der beiden alten Männer Biden gegen Trump aus dem Jahr 2020 aus. Das Einzige, was Trump noch zu Fall bringen könnte, wäre eine Verurteilung in einem der zahlreichen Strafverfahren, die gegen ihn laufen. Sie reichen von Kreditbetrug über Behinderung der Justiz, Verstoß gegen das Spionagegesetz, Vertuschung von Wahlbeeinflussung und Wahlmanipulation. Das Strafmaß für die einzelnen Delikte beträgt bis zu 20 Jahre. Nach derzeitigem Stand sieht es jedoch nicht danach aus, dass es in einem der Verfahren vor dem Wahltermin zu einem Urteil kommen wird. Die Strategie von Trumps Anwälten ist es, die Verfahren in die Länge zu ziehen und man geht davon aus, dass er sich als Präsident dann selbst begnadigen könnte. In den Umfragen liegt Trump derzeit sogar leicht vor Biden, man muss sich also auf eine zweite Amtszeit von Donald Trump einstellen. Für die Aktienmärkte ist der ehemalige Immobilienunternehmer längst kein Schreckgespenst mehr, wie er es bei der Wahl 2016 noch war. Während seiner Amtszeit hat er die Unternehmenssteuern massiv gesenkt und der S&P 500 Index ist um 70 Prozent gestiegen. Um die USA und ihre Unternehmen muss man sich wohl am wenigsten Sorgen machen, wenn Trump wiedergewählt wird. Auch wenn seine Einstellung zur Demokratie problematisch ist, sind die US-Institutionen stark genug, um auch diese Präsidentschaft zu überstehen. Was die Europäer eher beunruhigen sollte, ist Trumps grundlegend andere Einstellung zur NATO als die des Amtsinhabers.

### Was würde die Wahl Donald Trumps im Einzelnen bedeuten?

- Grundsätzlich ist die Politik Donald Trumps deutlich schwerer vorherzusagen als die seines Gegenkandidaten oder früherer Präsidenten, denn Trump handelt impulsiv und ist nur bedingt berechenbar.
- Die geopolitische Situation würde sich deutlich verändern. Trump hat jüngst das Beistandsgebot der NATO offen infrage gestellt. Europa, das nur bedingt wehrhaft ist, und hier insbesondere Deutschland, würden unter Umständen ihren Schutzschirm verlieren, was vor dem Hintergrund der russischen Aggression in der Ukraine den Wirtschaftsstandort Europa schwächen würde.
- Unter Donald Trump würden die Hilfen für die Ukraine wahrscheinlich mehr oder weniger eingestellt. Er würde wahrscheinlich versuchen, die Ukraine zu einem Kompromiss zu bewegen, um den Krieg zu beenden. Die Frage wäre, was dann Putins nächstes geopolitisches Ziel wäre.
- Grundsätzlich hat Trump eher Angst vor militärischen Auseinandersetzungen. Unter ihm könnte der Konflikt zwischen den USA und China in der Taiwan-Frage vielleicht entschärft werden, weil Trump das militärische Beistandsversprechen gegenüber Taiwan aufheben könnte. Damit käme China dem Ziel einer Wiedervereinigung mit Taiwan näher.
- An der Unterstützung Israels würde Trump sicherlich festhalten und möglicherweise die Gangart gegenüber dem Iran wieder verschärfen, eine offene militärische Konfrontation mit dem Iran ist aber auch hier aus den oben genannten Gründen unwahrscheinlich.
- Donald Trump hat keine Angst vor Handelskriegen, wie er in seiner ersten Amtszeit gezeigt hat. Während Biden die Zölle weitgehend stabil gehalten hat, dürfte Trump die Daumenschrauben weiter anziehen. Derzeit geht man davon aus, dass er Importe in die USA generell mit einem Zoll von 10 Prozent belegen wird. Gegenüber China hat er sogar schon von Zöllen in Höhe von 60 Prozent gesprochen. Ein genereller Importzoll würde die Europäer und die deutsche Exportwirtschaft hart treffen.
- Eine deutliche Anhebung der Zölle dürfte die Inflation in den USA wieder anheizen. Nach wie vor importieren die USA in großem Umfang Waren aus China. Jeder Prozentpunkt Zollerhöhung würde diese Produkte verteuern. Dies hätte Auswirkungen auf die Geldpolitik. Die Federal Reserve (FED) könnte dann gezwungen sein, die Zinsen wieder anzuheben. Das wären schlechte Nachrichten für die Börsen.
- Donald Trump zweifelt bekanntlich am Klimawandel. Der „Inflation Reduction Act“ (IRA), der Investitionen in den klimaneutralen Umbau der Wirtschaft steuerlich fördert, könnte unter Trump stark verändert werden und auch die steuerliche Förderung von Investitionen in die Gewinnung fossiler Brennstoffe beinhalten. Am „Chips Act“ und am Infrastrukturprogramm würde er wahrscheinlich nichts ändern.
- Es ist unwahrscheinlich, dass Trump die Steuersenkungen aus seiner ersten Amtszeit wiederholen und die Unternehmenssteuern weiter senken wird. Die Haushaltslage der USA lässt dies kaum zu, das Defizit liegt in diesem Fiskaljahr bei rund 8 Prozent. Insofern wird es keinen zweiten Turbo für die Aktienmärkte geben.

Ob Trump am Ende die Wahl gewinnt oder nicht, wir sehen uns vor diesem Hintergrund mit unserem hohen Gewicht von US-Aktien in den Fonds gut aufgestellt.



# INVESTMENTBERICHT MÄRZ 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: „**Zuversicht für die deutsche Wirtschaft?**“

### Renditedreiecke

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

## FONDS IN DIESEM BERICHT

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

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

Seite 4

## Zuversicht für die deutsche Wirtschaft?

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

Wirtschaftspolitische Diskussionen der vergangenen Monate waren zumeist von schrillen Tönen begleitet: Streichung der Agrardiesel-Subvention – Stärkung rechtsnationaler Kräfte im ländlichen Raum, Anhebung des reduzierten Mehrwertsteuersatzes für das Gastgewerbe auf den Normalsatz von 19 Prozent – massives Absterben von Restaurants und Gasthäusern, ausbleibende Subventionierung der Bauzinsen – wer baut geht bankrott, hohe Energiepreise – umfangreiche Deindustrialisierung und Auswandern der Grundstoffindustrie. So oder so ähnlich lasen sich die Schlagzeilen. Wie aber geht es der deutschen Wirtschaft wirklich?

Knüpft man an den Übertreibungen des Sommers 2022 an, als die durch den Ukraine-Krieg verursachten hohen Energiepreise mit massiven Einbrüchen der Wirtschaftstätigkeit im zweistelligen Bereich in Verbindung gebracht wurden, so erscheinen die schwache Rezession des Jahres 2023 und die aktuelle Stagnation als milder Konjunkturverlauf. Durchaus wirkte sich die Energiekrise wachstumshemmend aus. Immerhin erwartete der Sachverständigenrat vor dem Ukraine-Krieg für das Jahr 2022 noch eine Zuwachsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 4,6 Prozent. Durch die Energiekrise konnten 2022 stattdessen nur 1,8 Prozent realisiert werden. Gleichwohl blieben zweistellige Einbrüche des BIP aus. Der Quartalsverlauf des BIP-Wachstums zeigt vielmehr seit dem 2. Quartal 2022 eine Bewegung um die Nulllinie, also eher eine Stagnation der deutschen Wirtschaft.

So ähnlich dürften andere zuvor genannte Schlagzeilen einzuordnen sein, selbst wenn in den jeweiligen Sorgen ein Körnchen Wahrheit zu finden ist. Die Bauern akzeptieren hinter vorgehaltener Hand die Streichung der Subvention als wenig belastend, stören sich aber zurecht an den umfangreichen Regulierungen. Das Gastgewerbe überwälzt die höhere Mehrwertsteuer auf die Kunden, seine Probleme im ländlichen Raum haben aber wenig mit der Besteuerung zu tun. Und so weiter. Übertreibung gehört eben zum Kerngeschäft von Interessenverbänden und Medien.

Hinzu kommen Sonderfaktoren, die zur mangelnden Wachstumsdynamik beitragen. Hohe Energiepreise sind besonders problematisch wegen des hohen Industrieanteils an der Wertschöpfung in Deutschland; die Schwäche der chinesischen Wirtschaft belastet die exportstarke deutsche Wirtschaft überproportional; mit den höheren Zinsen fällt die Bauwirtschaft als Konjunkturstütze aus.

Diese Betrachtung greift jedoch zu kurz. Die konjunkturelle Entwicklung wird überlagert durch struk-

turelle Probleme. Die deutsche Wirtschaft sieht sich einem Kostenproblem gegenüber. Die hohen Arbeitskosten lassen sich – jenseits von aktuellen überzogenen Lohnforderungen – angesichts der demografischen Entwicklung wohl nicht nennenswert senken. Die hohen Energiekosten werden nicht geringer, schon aufgrund der erforderlichen Erhöhung der CO<sub>2</sub>-Preise im Zuge der Klimapolitik. Hinzu treten eine hohe Steuerbelastung sowie hohe Kosten der Regulierung. Zudem sorgt die Politik für wirtschaftspolitische Verunsicherung oder schwächt die deutsche Wirtschaft mit einer fehlgeleiteten Verbotspolitik zusätzlich. Man denke an das europäische Verbrennerverbot.

Ein Blick auf die wichtigsten Wettbewerber im Standortwettbewerb kann helfen, die richtigen Weichenstellungen vorzunehmen. Im Wesentlichen sind die drei großen Wirtschaftsräume der nördlichen Hemisphäre in einem harten Standortwettbewerb. Aufgrund der bestehenden geostrategischen Rivalität hat China aber mittlerweile an Attraktivität verloren. Zwar waren die deutschen Direktinvestitionen zuletzt wieder gestiegen. Dies dürfte jedoch auf verschiedene, schon länger geplante Großvorhaben zurückgehen. Insgesamt verzeichnete die chinesische Wirtschaft im Jahr 2023 einen Rückgang der Direktinvestitionen um 8 Prozent. Die Derisking-Strategie westlicher Unternehmen spielt hier eine große Rolle.

Hingegen sind die USA weiterhin Hauptwettbewerber für Deutschland. Seit der Finanzkrise, vor allem aber seit der Corona-Krise hat sich die amerikanische Wirtschaft deutlich besser entwickelt als die deutsche. Nicht zuletzt der tiefe amerikanische Kapitalmarkt erleichtert Investitionen und Innovation in den USA. Hinzu kommen der Tax Cut and Jobs Act der Administration Trump mit einer massiven Entlastung der Unternehmen und die ohnehin niedrigere Regulierungsintensität. Eine Subventionspolitik, wie sie Deutschland und Europa schon länger verfolgen, hat gerade erst vor kurzem in den USA begonnen. Mit und ohne Inflation Reduction Act lohnen sich Investitionen in den USA eben stärker als in Deutschland. Kein Wunder, dass deutsche Unternehmen die amerikanischen Präsidentschaftswahlen überwiegend gelassen sehen. Wo die Bundesregierung die Zuversicht hemmt, mit ihren industriepolitischen Vorstellungen an diesem Gefüge etwas zu ändern, erschließt sich jedenfalls nicht.

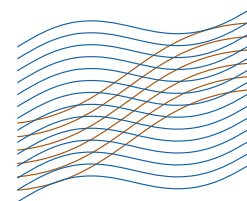
Mit freundlichen Grüßen



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

## ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 29.02.2024



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

## INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im vergangenen Monat erzielte der Fonds ein Plus von 3,3%, während der MSCI World 4,6% an Wert zulegte. Die besten Performer waren Pegasystems (+33,9%), Lantheus (+26,4%) und TripAdvisor (+24,6%), während B2Gold (-13,8%), Swedish Orphan Biovitrum (-12,2%) und C H Robinson (-11,6%) am schlechtesten abschnitten. Pegasystems, die Plattform für KI-Entscheidungsfindung und Workflow-Automatisierung, steigerte den Jahresumsatz um 9%, den Annual Contract Value (ACV) um 11% und erzielte nach Jahren der Verluste einen Gewinn. Das kanadische Goldminenunternehmen B2Gold musste im abgelaufenen Quartal einen Verlust hinnehmen. Zudem kamen bei einem Überfall auf einen Konvoi von Arbeitern in Mali vier Mitarbeiter ums Leben.

## ANLAGEZIEL

Durch die Nutzung von Künstlicher Intelligenz (KI) strebt der Fonds gegenüber der Benchmark eine bessere Wertentwicklung an. Die Kombination von KI-Methoden mit dem Wissen und der Erfahrung eines erfolgreichen Investmentteams möchten der Schlüssel zum Erfolg sein. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. Um ihn so als nachhaltig einstufen zu können, hat ACATIS 54 Nachhaltigkeitskriterien von ihren Investoren bewerten lassen. Ausschlusskriterien wurden festgelegt, wenn die Mehrheit der Befragten sie als sehr wichtig beurteilten. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung des CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

## PRODUKTDATEN

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

## TOP 10 POSITIONEN

Applied Materials	2,7%
Pricesmart	2,7%
Trimble	2,6%
Halozyme Therapeutics	2,5%
Pegasystems	2,5%
Applus Services	2,5%
Verint Systems	2,4%
Ziff Davis	2,3%
ACI Worldwide	2,3%
Sekisui Chemical	2,3%

## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFCHLAGS

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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3											3,0	7,7
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
64,6%	7,7%	29,2%	5,8%	17,9%	14,6%	11,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## RENTITEDREIECK

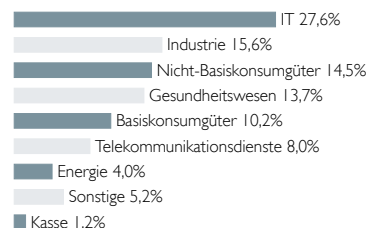
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
7,5	10,6	7,8	9,2	0,6	8,3	10,6
8,3	12,2	9,0	11,3			
7,8	12,6	8,4				
13,0	21,6					
5,3						

Quelle: Kauf zum Jahresanfang, jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,4%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C
A2DR2L	A2DMV7	A2DMV8	A2DMV8
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	156,09 EUR	1.597,74 EUR	1.614,45 EUR
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2023)	1,86%	1,10%	0,93%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, PT	DE, AT, CH, FR, NL, PT	DE, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

## ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger

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

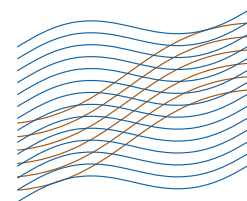
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

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

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

## ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 29.02.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

Im Februar erlebten die globalen Aktienmärkte eine anhaltend positive Entwicklung. Davon profitierte der Fonds deutlich und legte 4,3% an Wert zu. Neun Positionen erzielten eine Wertsteigerung von über 10%, angeführt von Nvidia (+29,1%), Daifuku (+18,3%) und Anta Sports (+17,2%). Demgegenüber standen Rückgänge bei Intrum (-39,9%), Fortescue Metals (-14,2%) und Aurubis (-12,6%). Angesichts der wirtschaftlichen Herausforderungen in Europa fielen die Preise für CO<sub>2</sub>-Zertifikate um über 25%. Im Februar nahmen wir ein paar Portfolioanpassungen vor; fügten Aktien von Sysmex, Vertex und Vusion hinzu und trennten uns von Grifols, Intrum, Nidec und Sumitomo Forestry. Die Marktbeobachtungen im Februar deuten darauf hin, dass eine stärkere Differenzierung einsetzt, was die Attraktivität kleinerer und mittelgroßer Unternehmen steigern könnte. Wir blicken optimistisch auf die Möglichkeit, dass sich dieser Trend im Laufe des Jahres fortsetzt und zu einer breiteren Verteilung der Anlageerfolge führt.

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

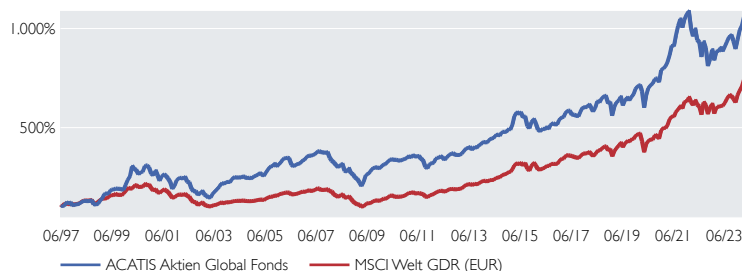
## PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	621,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

## TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	6,2%
Novo-Nordisk	5,5%
Microsoft	4,4%
Lam Research	4,1%
Regeneron Pharmaceuticals	4,1%
Progressive	3,8%
Fortescue	3,8%
Booking Holdings	3,8%
Ensign Group	3,1%
Intuitive Surgical	3,1%

## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

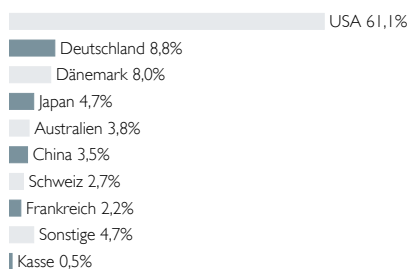
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4	4,3											6,8	8,1
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
959,6%	9,2%	142,6%	69,0%	28,0%	20,2%	16,1%	16,4%	10,9%

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

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
WKN	978174	A0HF4S	A0YBNM	A3C92E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	531,46 EUR	36.133,29 EUR	34.427,84 EUR	1.109,96 EUR
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,52%	0,87%	0,86%	0,75%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco in der Schwyz			



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

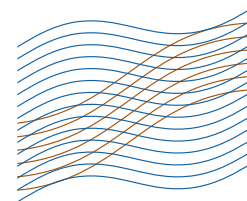
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017

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

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

## ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 29.02.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

Im Februar legte der DAX 4,6% an Wert zu. Der MDAX und SDAX verloren hingegen 0,5% und der Fonds 0,6%. Auf Platz 1 im Fonds im Februar lag Apontis Pharma (+41,7%). Das Ende 2023 eingeleitete Restrukturierungs- und Effizienzprogramm trägt erste Früchte. Zweitbesten Wert war Süss Microtec (+21,3%) als Top Fondsgewicht. Unsere Neuposition SAF war der drittbeste Performer im Fonds (+16,7%). SAF ist als Zulieferer Spezialist für die Trailer- und LKW-Industrie. Beide Unternehmen haben überzeugende vorläufige Zahlen berichtet. Schlechtester Wert im Fonds war Aixtron (-26,1%). Auslöser war neben einem gehaltenen Jahresausblick die Bekanntgabe von Apple, das MicroLED Projekt mit AMS-Osram zu beenden. Wir glauben an keinen negativen Zusammenhang mit der Technologie, die Marktreife könnte sich aber etwas nach hinten verschieben. 2023 hatten wir bereits mehr als die Hälfte der Position zu deutlich höheren Kursen verkauft und haben nun antizyklisch wieder aufgestockt.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelwahl 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 CO<sub>2</sub>-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	59,1 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

## TOP 10 POSITIONEN

Süss MicroTec	10,2%
Krones	9,5%
Energiekontor	7,5%
PVA TePla	5,1%
GFT	5,0%
Encavis	4,2%
Amadeus Fire	3,9%
Nexus	3,5%
SIXT VZ	3,2%
Jungheinrich	3,2%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
WKN	163701	A2PQQC	A2JD2L
ISIN	LU0158903558	LU2045773152	LU1774132671
Ausgabebauschlag	5,5%	5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	327,69 EUR	9.422,90 EUR (16.01.2024)	51,53 EUR
Auflagedatum	03.01.2003	13.01.2020	21.03.2018
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	1.000.000 EUR	keine
Sparplan	ab 100 EUR	nein	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	1,50%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	0,94%	1,40%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	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)

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. X (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/2021 FundAward 2022/2019 Fondsmanger 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFCHLAGS

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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2024	-4,1	-0,6												-4,7	
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
555,4%	9,3%	46,6%	22,0%	-9,4%	-11,0%	26,2%	22,3%	21,6%

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

## RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

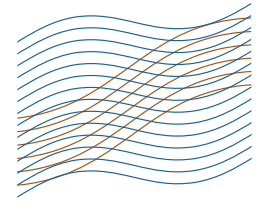
## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,7%

## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	37,3%
IT	34,8%
Gesundheitswesen	9,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,5%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,8%
Finanzwesen	4,2%
Energie	1,0%
Kasse	2,1%





# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 29.02.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds stieg im Februar um 9,4% und die Benchmark um 5,1%. Der asiatische Markt verzeichnete im Berichtsmonat eine starke Performance, angetrieben von chinesischen Aktien. Hauptgründe hierfür waren staatliche Konjunkturmaßnahmen, darunter groß angelegte Aktienkäufe von staatsnahen Investoren, verschärfte Beschränkungen für Leerverkäufe und eine Senkung des Leitzinses für 5-jährige Kredite um 25 Basispunkte, die größte Senkung seit 2019. Die besten Performer im Fonds waren Xinyi Solar (+33,3%), Coupang (+32,8%) und Meituan (+27,9%). Die schwächsten Werte waren neben der CO2-Neutralisation Note (-11,6%) Shenzhou International (-7,2%) und Baidu (-1,6%). Xinyi Solar, der weltweit führende Hersteller von Solarpanelglas, profitierte von seinen besser als erwarteten Zahlen im Jahr 2023 mit einem Umsatz- und Nettogewinnwachstum von 29,6% bzw. 9,6% und verbesserten Aussichten auf dem Solarglasmarkt für 2024. Shenzhou International ist gesunken, da die beiden größten Kunden ihre Sportbekleidungsbestände im Jahr 2024 voraussichtlich langsamer auffüllen werden.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

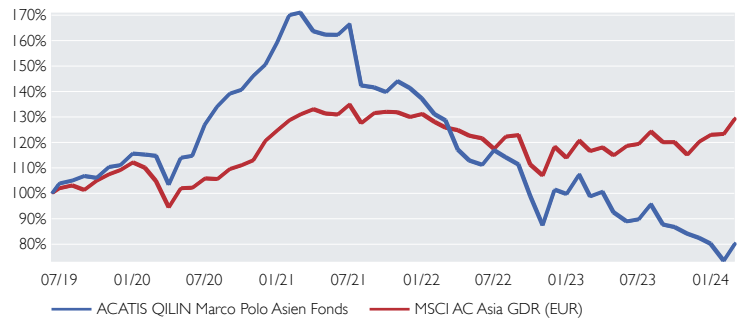
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	58,7 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

### TOP 10 POSITIONEN

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

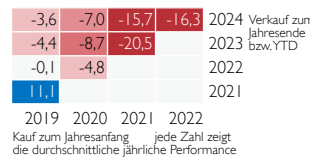
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-19,8%
	20,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

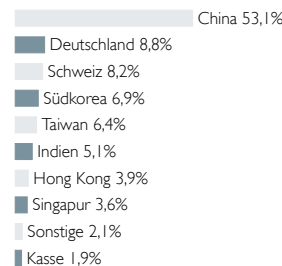


### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	76,96 EUR	7.834,16 EUR	55,96 EUR
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	E, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

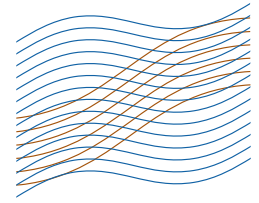


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 28.02.2024, 12:00 MEZ.

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



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 29.02.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im Februar ein Plus von 6,4%. Neben der positiven Entwicklung am Aktienmarkt waren es vor allem die Kryptowährungen, die maßgeblich zur Performance beitrugen. Das Ethereum-Zertifikat verzeichnete einen beeindruckenden Anstieg um 52,6%, während die drei Bitcoin-Anlagen 42,6-46,5% an Wert zulegten. Die besten Aktien im Portfolio waren Codexis mit einem Plus von 77,5% und Palantir mit einem Zuwachs von 56,5%. Palantir profitierte von der allgemein positiven Stimmung rund um KI-Technologien und konnte zudem sehr gute Quartalsergebnisse vorweisen. Für das Jahr 2023 konnte Palantir erstmals einen Gewinn verbuchen, und auch für die kommenden Jahre werden weitere deutliche Zuwächse erwartet. Die schwächsten Aktien im Fonds im Februar waren Centogene (-38,3%), Bloom Energy (-22,2%) und 23andMe (-21,7%). Daneben verloren einige kleinere Derivatepositionen deutlich.

### 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

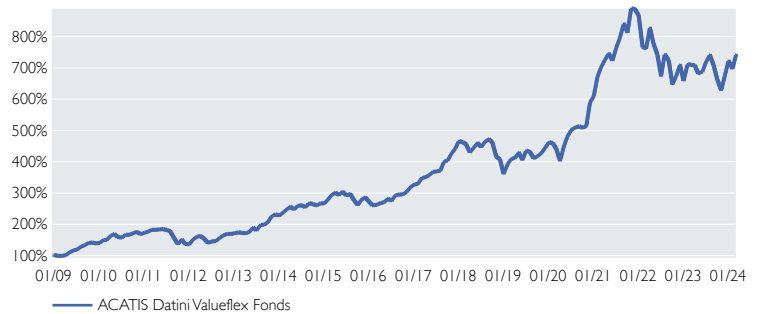
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	796,3 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

### TOP 10 POSITIONEN

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

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT	
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72FI	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	649,77 EUR	178,48 EUR	94,01 EUR
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Inst. Anleger
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4												2,7
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
640,9%	14,1%	81,7%	5,8%	4,7%	20,0%	20,6%	17,7%

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

### RENDITREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 62,4%  
Zertifikate 21,8%  
Renten, Durchschnittsrating BBB- 14,9%  
Optionen 0,0%  
Sonstige 0,2%  
Kasse 0,7%



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

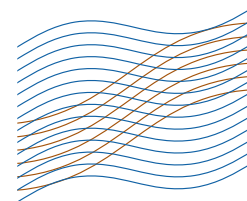
★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 bis 2017 herausragend

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

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

## ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 29.02.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den Februar nahezu unverändert ab (-0,1%). Seit Jahresstart liegt er mit 1,4% im Plus. Den kurz- und mittelfristigen Erholungstrend sehen wir weiterhin in Takt. Zudem sollte der "Pull-to-par" Effekt auch 2024 positiv wirken. Wir sehen die Normalisierung der Zinserwartungen für richtig und gut an und erwarten im Schnitt von den drei Notenbanken Fed, EZB sowie Bank of England zwei Zinssenkungen in diesem Jahr. Bei Infineon, der größten Position im Fonds, wurde das erwartete Rating-Upgrade auf Investment Grade vollzogen und entsprach damit unserer Prognose von Mitte 2023. Bei 10-jährigen Bundesanleihen sehen wir bei 2,4% kein Value. Die Creditmärkte und Unternehmensanleihen sollten in der Breite im laufenden Jahr weiter davon profitieren. Bei Absolut Research ist der Fonds weiterhin auf 1, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Seit Auflage vor rund 15 Jahren wurden +113% verdient. Mit einer Rendite von 7% im Fonds sind wir für das laufende Jahr zuversichtlich. Aktuell sind 86 Anleihen im Fonds.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

## PRODUKTDATEN

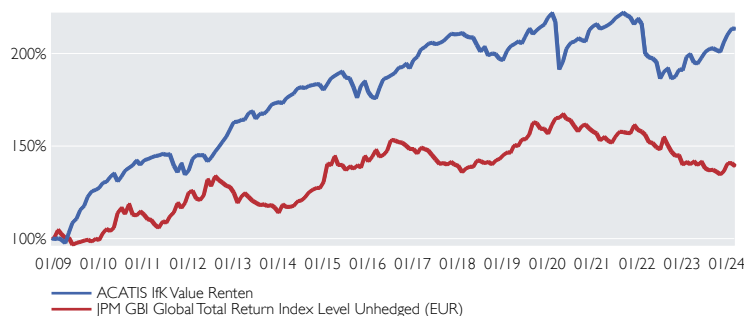
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	735,0 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

## TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	6,0%
6,625% Petrobras 2034	5,8%
3,000% Europcar 2026	5,6%
5,337% Celanese 2029	4,8%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,7%
3,500% CK Property 2023	3,5%
6,000% Gothaer (25/45)	3,4%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,4%
6,750% Grenke 2026	3,3%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,2%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
A0X758	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	41,46 EUR	348,98 EUR	300,36 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,07%	0,64%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

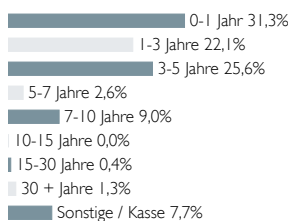
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

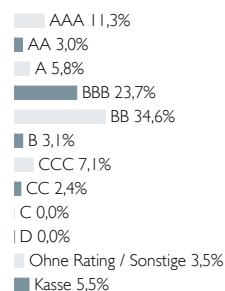
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
113,0%	5,1%	4,5%	0,0%	6,9%	5,0%	3,8%	2,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

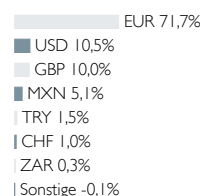
## NACH RESTLAUFZEITEN



## BONITÄTSSTRUKTUR



## WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



## KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	7,2%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J.
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

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

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

# Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2024

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

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

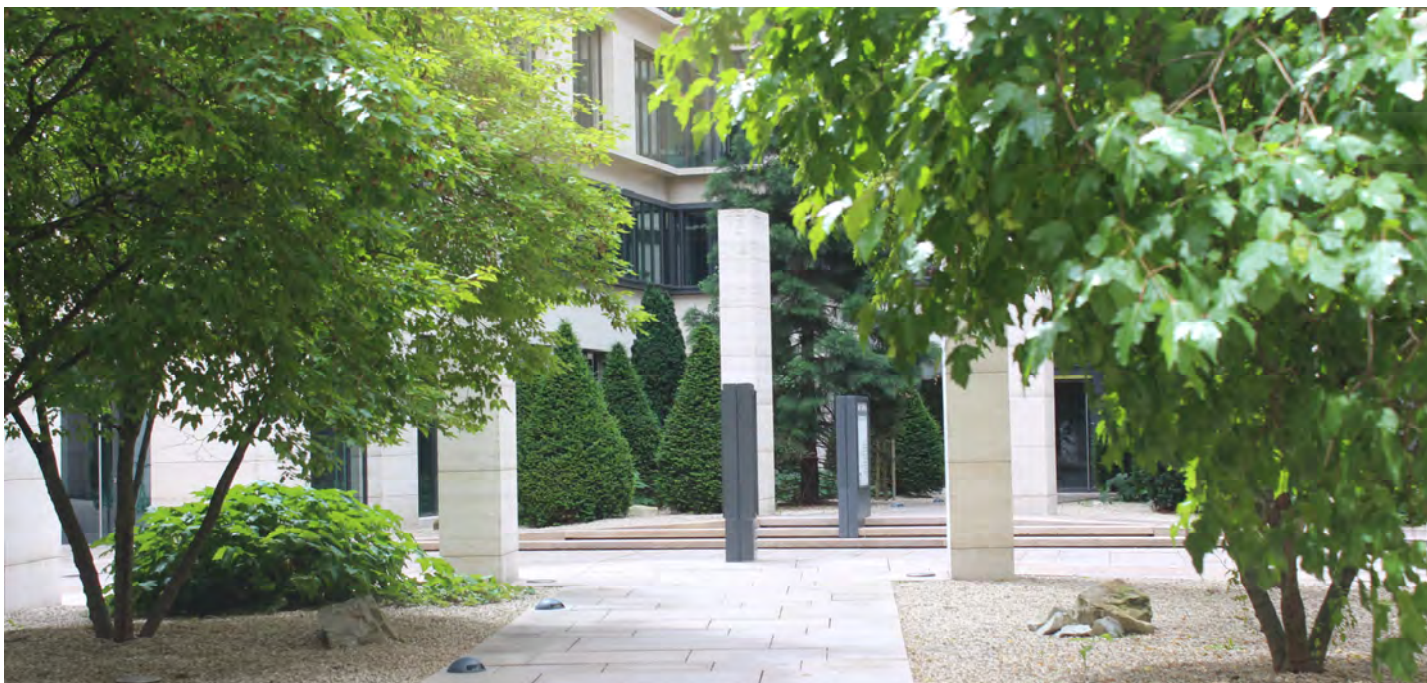
ACATIS Service GmbH  
Güetli 166  
CH-9428 Walzenhausen (AR)  
Tel: +41 / 71 / 886 45 51  
E-Mail: [info@acatis.ch](mailto:info@acatis.ch)  
Info: [www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)

## Ihre Ansprechpartner

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 7. März 2024, 10:00h MEZ