

*“Es gibt Jahrzehnte, in denen nichts passiert; und Wochen, in denen Jahrzehnte passieren.”*

*Das Zitat wird angeblich Lenin zugeschrieben, zitiert aus „Zur Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa“ exklusiver Bericht von Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld für ACATIS Investment.*



# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2024

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.09.2024 bis 31.10.2024

Im Oktober haben unsere Fonds nur mittelmäßig performt. Mit Ausnahme des ACATIS Value Performer (+2,2%) und des ACATIS IfK Value Renten (+0,3%) lagen die Fonds im Minus und mit diesen beiden Ausnahmen auch hinter der Benchmark. Im Jahresverlauf stechen der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds mit einer Performance von 28,3% und die globalen Aktienfonds mit einer Performance typischerweise zwischen 13% und 18% hervor. Neben dem ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds (13,2% Outperformance) hatte auch der Rentenfonds eine sehr hohe Outperformance (+9,8%).

## POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

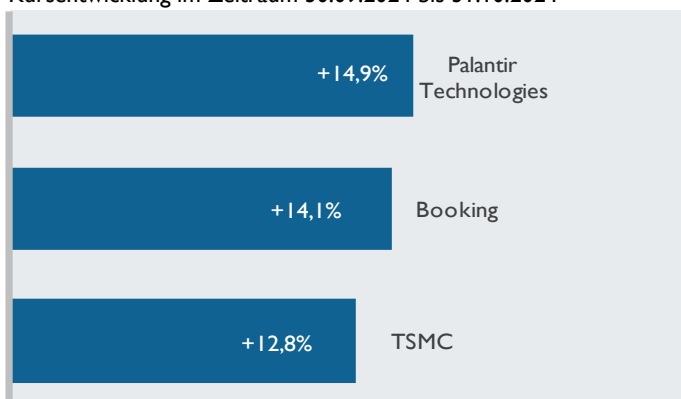
**Palantir Technologies (+14,9%):** Palantir baut seine Präsenz im Bereich Künstliche Intelligenz signifikant aus und profitiert von der steigenden Nachfrage nach KI-gestützten Datenanalyselösungen, insbesondere im Regierungssektor.

**Booking (+14,1%):** Bei Booking.com läuft es operativ wieder besser. Das Unternehmen verzeichnete im dritten Quartal ein Umsatzwachstum von knapp 9%. Damit übertraf man die Analystenerwartungen und auch die eigenen Ziele. Besonders positiv: das Geschäft mit Ferienwohnungen legte im Jahresvergleich um 14% zu. Der freie Cashflow stieg im selben Zeitraum um über 26%.

**TSMC (+12,8%):** TSMC steigert im Jahresvergleich seinen Umsatz um 39% und den Gewinn um 54%. Damit liegt das Unternehmen deutlich über den eigenen Prognosen und den Analystenerwartungen. Einer der Haupttreiber ist die schnelle Adaption der 3nm Technologie, die für die Produktion moderner Höchstleistungschips gebraucht wird. Im Vorjahr machten diese noch 6% des Umsatzes aus, dieses Jahr schon 20%.

### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.09.2024 bis 31.10.2024



## NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

### Einzeltitle

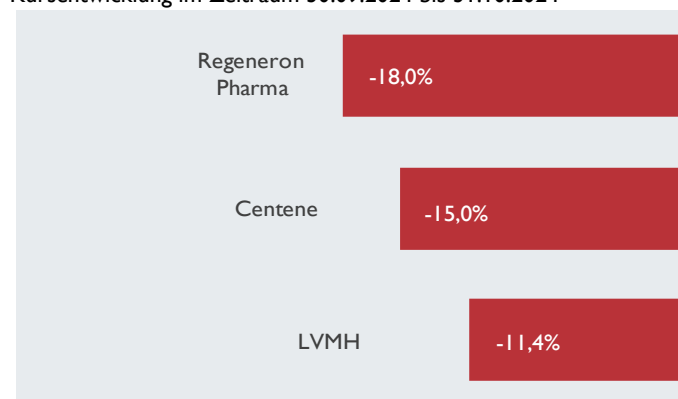
**Regeneron Pharmaceuticals (-18,0%):** Die jüngsten negativen Nachrichten über Regeneron konzentrierten sich in erster Linie auf das Hauptmedikament Eylea (Rechtsstreitigkeiten und Konkurrenz durch Biosimilars). Analysten erwarten für das kommende Quartal dennoch ein Umsatz- und Gewinnwachstum für Regeneron.

**Centene (-15,0%):** Der Krankenversicherungssektor sah sich aufgrund von Änderungen bei staatlichen Programmen mit finanziellen Herausforderungen konfrontiert: Anpassungen durch die Biden-Administration, wie z.B. reduzierte Zahlungssätze für private Medicare-Pläne und die Kürzung von Medicaid-Einschreibungen durch die Bundesstaaten nach COVID, belasteten die Branche.

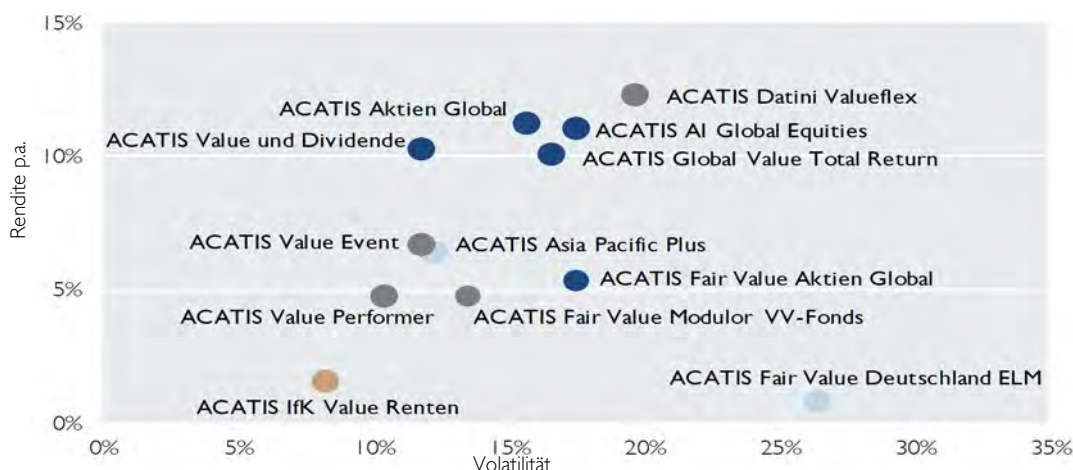
**LVMH (-11,4%):** Nach wie vor kaufen chinesische Konsumenten weniger als erhofft. Der Umsatz in Asien (ex-Japan) fällt um 16% im Jahresvergleich. Besonders schmerzhaft ist auch, dass es dieses mal sogar den Verkauf und Umsatz mit Luis Vuitton Handtaschen betrifft, insgesamt setzt das Unternehmen 5% weniger mit Lederwaren um, als noch vor einem Jahr.

### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.09.2024 bis 31.10.2024



## 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 NOVEMBER 2024

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.09.2024 bis 31.10.2024

Im Oktober haben wir etwas stärker in kleinere, unterbewertete Titel mit starkem Fundamentalwachstum investiert, von denen es auch in Deutschland sehr viele gibt.

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Aixtron:** Aixtron beschichtet ("bedampft") Computerchips und ist Teil der Chip-Fertigungskette. Bei den Leistungschips hat Aixtron eine dominierende Rolle von rund 75% und mehr, speziell bei Galliumnitrid und Siliziumkarbid. Diese werden bei Rechenzentren, Ladestationen und E-Autos gebraucht.
- **EssilorLuxottica:** Der weltweit führende Anbieter von Brillengläsern und -fassungen ist wohl am besten durch seine beiden Hauptmarken Ray-Ban und Oakley bekannt. Das Geschäft mit Sonnen- und Korrektionsbrillen läuft schon seit vielen Jahren sehr gut und zuletzt konnte das Qualitätsunternehmen auch in der Kooperation mit Meta Inc. beeindruckende Erfolge vorweisen. Die gemeinsam entwickelten Smart Glasses (ausgestattet u.a. mit Kopfhörer, Mikrofon, Kamera und zunächst noch ohne KI) zählen seit der Markteinführung vor wenigen Wochen bereits in mehreren Regionen zu den meistverkauften Produkten.
- **Fuchs:** Der weltweit größte unabhängige Hersteller von Schmierstoffen hat nach einigen Jahren rückläufiger Margen einen interessanten Wendepunkt erreicht. Das familiengeführte und schuldenfreie Qualitätsunternehmen scheint bereits seit 2023 wieder auf Wachstumskurs und die kurzfristigen Sorgen des Kapitalmarkts scheinen uns ausreichend eingepreist. So konnte das Unternehmen bereits in den letzten Jahren die Abhängigkeit vom Verbrennungsmotor auf unter 45% des Umsatzes reduzieren und Wachstum in anderen Anwendungsfeldern generieren.
- **Jenoptik:** Der gut vernetzte Technologiekonzern bietet eine breite Palette optischer Systeme für eine Vielzahl von Branchen, darunter Halbleiter, Automobil, Medizintechnik, Luft- und Raumfahrt und öffentliche Dienste. Die Technologie von Jenoptik steckt beispielsweise in den EUV-Maschinen von ASML oder in den Geschwindigkeitsmessgeräten der Polizei. Aufgrund der derzeit vollen Lager der Kunden, insbesondere in der Medizintechnik, blieb die Geschäftsentwicklung in den letzten Quartalen hinter den Erwartungen zurück. Wir sehen das Unternehmen weiterhin als Marktführer in Branchen mit strukturellem Wachstumspotenzial und aktuell attraktiv bewerteten Aktien.

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Drägerwerk:** Im Oktober haben wir den Medizin- und Sicherheitsspezialist Drägerwerk gekauft. Das Investment ist ein typischer Value Case: Inhabergeführt, gute Marktstellung, niedrige Bewertung. Das Preis-Buchwert-Verhältnis liegt bei 0,5.

Käufe in die asiatischen Aktienfonds

- **Helia Group Insurance:** Helia ist der größte Hypothekenversicherer Australiens. Das Unternehmen ist äußerst gut kapitalisiert und verfügt über eine zweifache Eigenkapitaldeckung für risikobehaftete Vermögenswerte, was weit über der vorgeschriebenen Norm liegt. Seit der Börsennotierung hat das Unternehmen fast 45% der ausstehenden Aktien zurückgekauft, und seine nachlaufende Dividendenrendite beträgt fast 15%. Bei einem Buchwert von 1,5x und einer Eigenkapitalrendite von 18% glauben wir, dass das Potenzial für Kurssteigerungen zusammen mit einer soliden Dividendenrendite allein schon den Besitz der Aktie wert ist.

## VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Encavis:** Der US-Investor Kohlberg Kravis Roberts (KKR) und dessen deutscher Partner Viessmann investieren gemeinsam knapp 1,5 Mrd. Euro in die Übernahme von Encavis. Daraufhin haben wir im Laufe des Jahres die Position von 7% sukzessive auf 3% bis Ende September und diesen Bestand dann vollständig im Oktober verkauft. Wir haben die freien Mittel in Drägerwerk reinvestiert.
- **Helma Eigenheimbau:** Die Helma-Gruppe war im Zuge der Immobilienkrise in finanzielle Schwierigkeiten geraten und wird nach dem Verkauf von der Börse genommen. Wir haben daher unseren Restbestand verkauft.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Infosys:** Der Aktienkurs von Infosys ist im letzten Jahr um fast 25% gestiegen. Wir haben uns entschieden Gewinne mitzunehmen und die freigewordenen Mittel in chinesische Unternehmen mit einem höheren Upside Potential zu investieren.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Cognizant Technology Solutions:** In unserem streng nachhaltigen Mischfonds haben wir das IT-Beratungs- und Softwareentwicklungsunternehmen Cognizant verkauft, da wir mittel- bis langfristig deutlich besser positionierte Unternehmen in diesem Bereich sehen. Cognizant kämpft seit einiger Zeit mit sinkenden Margen und Kapitalrenditen und einem entsprechend verhaltenen Wachstum.
- **LKQ:** Aufgrund der aktuellen Herausforderungen und der enttäuschenden Quartalsergebnisse des Unternehmens haben wir den amerikanischen Autoteilehändler verkauft. Das Unternehmen kämpft seit einiger Zeit mit einer schwächeren Nachfrage und das Management sprach nun von „unkontrollierbarem Marktgegenwind“. In unserem streng nachhaltigen Mischfonds konzentrieren wir uns nach dem Verkauf nun stärker auf weniger zyklische Geschäftsmodelle.
- **Brookfield Asset Management:** Brookfield hat verschiedene Zweckvehikel. Wir konzentrieren uns zukünftig mehr auf die Brookfield Renewable Energy und haben die Asset Management Firma verkauft.

## KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **MARA:** MARA ist im Vergleich zu Microstrategy derzeit die günstigere Alternative, um in Bitcoin zu investieren. Zudem kann erwartet werden, dass Trump das Bitcoin – Mining in den USA („Bitcoin made in the USA“) unterstützen würde. Vertreter der Mininggesellschaften haben sich zu diesem Thema in Mar – a – Lago mit Trump getroffen. Trump sieht Bitcoin als Mittel zum Sieg im KI-Wettrüsten.
- **Pentixapharm:** Dieser Spin-off der Firma Eckert und Ziegler konzentriert sich auf die Diagnostik und Behandlung von Krebs mit radioaktiven Molekülen.
- **SparkChange Physical Carbon EUA ETC:** In dieser Note werden EU-Emissionsrechte in physischer Form gehalten (und nicht als Futures). Dadurch ist die Performance besser als in unserem bisherigen Produkt, das wir verkauft haben. Die Verknappung wird sich beschleunigen. Wir rechnen mit deutlich steigenden Preisen.



# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2024

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Mit der Wahl von Donald Trump vollziehen die USA einen Wandel: Von der Rolle als Organisator von Weltfrieden und Wirtschaftsfreiheit hin zu einer Nation, die zunehmend auf sich selbst fokussiert ist. Ähnliches zeigt sich in China, dem Reich der Mitte, das sich als dominierende Regionalmacht in Asien etabliert. Zwei starke Pole also.

Dazwischen liegt Europa - kleinteilig und zersplittert. Die einzige Nation, die aufgrund ihrer Größe eine einende Führungsrolle übernehmen könnte, ist Deutschland. Doch anstatt Macht auszuüben, setzt Deutschland auf Führung durch Vorbild: Asylpolitik, Nachhaltigkeit und Regeltreue. Eine klare Machtposition wird nicht angestrebt. Und nun zerbricht die ohnehin fragile Ampelregierung am 18-seitigen Lindner-Papier endgültig.

Liest man die 18 Seiten durch, so möchte man (als wirtschaftsliberaler Leser) überall nur nicken. Ein dreijähriger Stopp für alle neuen Regulierungen - dagegen kann man nicht sein. Drastische Reduktion von Bürokratie durch Erleichterung der Berichtspflichten - prima. Endgültige Abschaffung des Solidaritätszuschlags 35 Jahre nach der Wiedervereinigung - na klar. Steuerbelastung der Unternehmen um 3% Prozentpunkte absenken, um auf den internationalen Durchschnitt zu kommen - plausibel. Abgleich der deutschen Emissionsziele mit denen der EU - aber sicher. Abschaffung sektorspezifischer Emissionsziele, stattdessen Nutzung des europäischen Emissionssystems als dem einzig sinnvollen Reduzierungsweg - höchste Zeit. Steigerung des Arbeitskräftepotentials durch z.B. wöchentliche statt tägliche Arbeitszeitobergrenzen und durch Vermeidung von Fehlanreizen beim Bürgergeld - endlich. Und so weiter. Lindner rechnet seine Vorschläge durch - sie sind im Ergebnis kostenneutral und setzen Kräfte in der Wirtschaft frei.

Lindner hat diese Forderungen vorgebracht. Nun würde man erwarten, dass in einer Koalition darüber gesprochen wird. Sowohl Scholz als auch Habeck hätten teilweise darauf eingehen können, und man hätte sicherlich bei der Hälfte der Punkte eine inhaltliche Einigung gefunden, und Lindner wäre zufrieden gewesen. Bei den weitergehenden Punkten hätte man Dogmen innerhalb der Regierungsparteien brechen müssen.

Das ist nicht passiert. Es gab anscheinend keine inhaltliche Diskussion der Vorschläge. Bei der Aufkündigung der Regierungskoalition hat Scholz erklärt, dass er Lindner vier Punkte angeboten habe (Energiekostendeckelung, Schutzpaket für die Autoindustrie, Investitionsprämie, Stützung der Ukraine), die dieser abgelehnt habe. Lindner hatte sie aber gar nicht gefordert. Auf die Vorschläge von Lindner geht Scholz gar nicht ein. Scholz suggeriert sehr unsachlich, dass die Lindnerschen Vorschläge das Land ins Chaos stürzen würden. Für ihn scheint es nicht um Inhalte, sondern nur um Machterhalt zu gehen. Scholz ist, wie die Koalition, Geschichte.

Die jetzige Regierung ist Geschichte - Wissing bleibt Verkehrsminister, Kukies wird Finanzminister, FDP-Minister treten zurück. Europas größte Wirtschaftsmacht ist führungslos. Sie wird nur noch verwaltet, und die notwendigen Neuwahlen könnten in einer dysfunktionalen Parlamentszusammensetzung enden.

Das bedeutet für uns als Investoren in der abgelaufenen Schicksalswoche Folgendes:

Amerika wird mit seinen America-First-Prinzipien dafür sorgen, dass es Amerikas Wirtschaft gut gehen wird. Unternehmenssteuern werden wohl sinken, Zölle werden US-Firmen schützen. Für Investoren ist das kurzfristig eine gute Nachricht.

China wird seine asiatische Dominanz ausbauen und gegenüber dem Westen zum Beispiel mit technischen Standards abschotten. Angesichts der günstigen Bewertungen sind China (und andere asiatische Aktien) hochinteressant.

Und Europa ist ein Trauerspiel. Deutschland hätte in der ersten Novemberwoche die "historische" Chance gehabt, sich von den Fesseln der Vergangenheit zu befreien. So hat es Gerhard Schröder mit seiner Agenda 2010 getan und große Kräfte freigesetzt. Unternehmen haben bis zur Neuwahl keine Planungssicherheit. Sie werden dort investieren, wo es ein stabiles Umfeld gibt. Nicht in Deutschland.

Was sollte man als Investor nun tun? Zunächst sollte man das Ergebnis der erwarteten Neuwahlen in Deutschland abwarten. Bildet sich beispielsweise eine schwarz-grüne Regierung, könnte dies befreiend für den deutschen Aktienmarkt wirken. Andere Koalitionen könnten den Status Quo nur perpetuieren. In der Zwischenzeit sollte der Investor nach deutschen Aktien schauen, die von der deutschen Politik möglichst wenig behelligt werden. Viele von diesen Aktien finden sich im ACATIS Fair Value Deutschland ELM. In ein Gesamtportfolio gehören weiterhin Aktienfonds mit hohem USA-Anteil und hohem Nebenwerteanteil (wie zum Beispiel im ACATIS Aktien Global Fonds) und Asien-orientierte Fonds (ACATIS Asia Pacific Plus mit Schwerpunkt Indien und ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds mit Schwerpunkt China). Auch in schwierigen Zeiten kann man mit klarem Verstand vielversprechende Chancen ergreifen.

# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 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: **Eine Woche der Entscheidungen**

### Renditedreiecke

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

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

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

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

Seite 4



# BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

11/2024

## Eine Woche der Entscheidungen

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

Wohl fälschlich wird Lenin das Zitat zugeschrieben: „Es gibt Jahrzehnte, in denen nichts passiert; und Wochen, in denen Jahrzehnte passieren.“ Jedenfalls war diese Kalenderwoche 45 eine ereignisreiche Woche, vielleicht sogar eine, die in die Geschichtsbücher eingeht. Zum einen fanden in den USA Präsidentschaftswahlen statt, die Donald Trump mit deutlichem Abstand vor seiner Herausforderin Kamala Harris gewann. Zudem eroberten die Republikaner den Senat und dürften die Mehrheit im Repräsentantenhaus stellen. Den Supreme Court konnte Trump schon in seiner ersten Amtszeit in eine richterliche Mehrheit zu seinen Gunsten verändern. It's a clean swipe.

Welche Auswirkungen dies auf die Welt, auf Europa und auf Deutschland haben wird, ist noch unklar. Trump hatte in seiner ersten Amtszeit regelmäßig Winkelzüge hingelegt. Seine Politik mutete erratisch an und ist daher schwer zu antizipieren. Es wird sich in den nächsten Wochen weisen müssen, was uns blüht.

Zum anderen aber ist am Mittwoch, dem 6. November 2024 die amtierende Bundesregierung aus SPD, Grünen und FDP mit der Entlassung des Bundesfinanzministers durch den Bundeskanzler zerbrochen. Aktuell amtiert eine grün-rote Minderheitsregierung. Vorgezogene Neuwahlen sollen spätestens im März 2025 stattfinden.

Hoffentlich finden sie eher statt, denn ein Problem für die deutsche Wirtschaft, für Investitions- wie für Konsumentscheidungen besteht in der wirtschaftspolitischen Unsicherheit, die diese Regierung seit ihrem Amtsantritt mitverursacht hat. Begründet ist dies in den grundsätzlichen wirtschaftspolitischen Unterschieden. Grüne und SPD setzen auf einen gesteuerten Strukturwandel mit Geboten und Verboten, also Ordnungsrecht, mit Subventionen und Industriepolitik, also mit Investitionslenkung. Die FDP und die oppositionelle CDU/CSU, zumindest in Gestalt ihres Vorsitzenden und ihres Generalsekretärs, setzen auf Soziale Marktwirtschaft, auf den Preismechanismus und darauf, dass die richtigen Rahmenbedingungen zu marktwirtschaftlich vernünftigen Entscheidungen von Unternehmen und von Konsumentinnen und Konsumenten führen. Die Transformation sollte demnach vor allem mit der Bepreisung von CO<sub>2</sub> erfolgen, Subventionen zur Abfederung von Härten in dieser Transformation nur dosiert eingesetzt werden und eine sozialpolitisch motivierte Kompensation im Rahmen des bestehenden Steuer-Transfer-Systems vorgenommen werden.

Das Papier von Christian Lindner bringt diesen Gegensatz auf den Punkt und legt im Anschluss dar, wie eine angebotspolitische Wende für die Wirtschaft aussehen könnte, welche Maßnahmen notwendig sind, um die Kostensituation der Unternehmen in den Bereichen Arbeit, Energie, Regulierung und Steuern in einem vertretbaren Maße zu verbessern. Zugleich zeigt dieses Papier auf, dass diese Politik ohne Verletzung der Schuldenbremse und unter Einhaltung der neuen europäischen Fiskalregeln im geltenden Stabilitäts- und Wachstumspakt möglich ist. Es hätte als Grundlage für Kompromisse in der Koalition dienen können.

Insbesondere die Sozialdemokraten waren nicht bereit, sich in der Arbeitsmarkt- und Sozialpolitik zu bewegen. Sie setzen in diesen Bereichen weiterhin auf eine Verschärfung der Arbeitsmarktregulierung und eine Ausweitung von Sozialleistungen. Die Aufforderung des Bundeskanzlers, die Schuldenbremse mit einem Notlagenbeschluss zur Finanzierung der höheren Ukraine-Hilfen auszusetzen, ist offen verfassungswidrig und politisch durchschaubar. Bei einer Erhöhung der Ukraine-Hilfen um 3 Mrd. Euro liegt angesichts eines Bundeshaushalts von rund 490 Mrd. Euro keine erhebliche Beeinträchtigung der staatlichen Finanzlage im Sinne des Art. 115 GG vor. Wie sich die für den Beschluss avisierten 15 Mrd. Euro zusammensetzen, bleibt im Dunkeln. In Wahrheit geht es um die Finanzierung von Sozialtransfers mit Schulden.

Die CDU/CSU kann vor diesem Hintergrund der rot-grünen Minderheitsregierung weder in der Haushaltspolitik noch in der Sozialpolitik die Hand bieten. Sie dürfte dem Nachtragshaushalt 2024, dem Bundeshaushalt 2025 oder dem Heil'schen Rentenpaket nicht zustimmen und so Beitragszahler wie Steuerzahler vorerst vor neuen Belastungen bewahren. Da dies bereits absehbar ist, sollte der Bundeskanzler die Vertrauensfrage früher stellen und Neuwahlen nicht mehr im Wege stehen. Deutschland braucht eine bessere Wirtschaftspolitik.

Mit freundlichen Grüßen

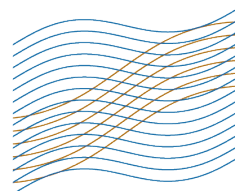


Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.10.2024

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Oktober erzielte der Fonds eine Performance von -0,6%, der Vergleichsindex gewann 0,8%. Zu den besten Performern im letzten Monat gehörten Exelixis (+31,5%), Barnes Group (+19,0%) und Booking Holdings (+14,1%). Die schlechtesten Performer waren Qorvo (-29,1%), Ultra Clean (-13,9%) und Elekta (-13,8%). Exelixis konnte dank höherer Umsätze und Lizenzgebühren für das Krebsmedikament Cabozantinib im dritten Quartal, einer Anhebung der Prognose für das Gesamtjahr und der Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms zulegen. Der Kursverlust des Spezialisten für Radiofrequenztechnologie (RF) Qorvo ist darauf zurückzuführen, dass die Chinesen vermehrt Mobiltelefone mit geringerer Qualität und weniger RF-Inhalten kaufen, Qorvo Marktanteile an Samsung verliert und es bei Apple zu ungünstigen Verschiebungen im Produktmix kam. Die Umsatzerwartungen von Qorvo und die Prognosen der Analysten wurden nach unten korrigiert.

### ANLAGEZIEL

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

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	43,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.651,43 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	3,4%
Booking Holdings	2,8%
ACI Worldwide	2,7%
Catalyst Pharmaceuticals	2,7%
Persol Holdings Co	2,7%
Pegasystems	2,7%
Viavi Solutions	2,6%
Premier	2,6%
Kinross Gold Corp	2,5%
SFS Group	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	27,0%
Industrie	16,4%
Gesundheitswesen	15,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,7%
Telekommunikationsdienste	8,5%
Basiskonsumgüter	6,2%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,7%
Sonstige	6,2%
Kasse	3,0%

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

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

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

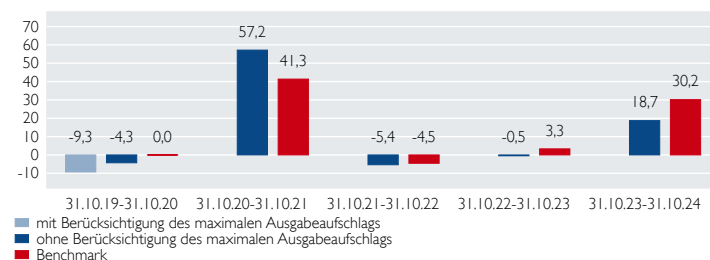
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. November 2024, 12.00 MEZ

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6			8,1	18,5
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
72,7%	7,7%	11,8%	18,7%	17,2%	14,3%	9,7%

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

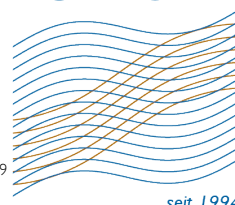
### RENTITEDREIECK

Jahr	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Perf 1 Jahr	8,3	11,5	8,8	10,5	2,3	8,3	8,3
Perf 3 Jahre	7,8	12,6	8,4				
Perf 5 Jahre	13,0	21,6					
Perf 10 Jahre	5,3						

2018 2019 2020 2021 2022  
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.10.2024

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Oktober eine Null-Performance abgeliefert; im laufenden Jahre liegt er 14,4% im Plus. Die höchsten Wertbeiträge kamen von Palantir (+0,5%) und Nvidia (+0,5%), den beiden Superstars der künstlichen Intelligenz. Auch Booking (+0,4%), TSMC (+0,3%) und Ensign (+0,3%) lieferten hohe Beiträge im Fonds. Interessanterweise zogen die Treibhausgaszertifikate an, vermutlich in Erwartung einer besseren europäischen Konjunktur. Deutlich negativ waren der medizinische Sektor (Beispiele sind Regeneron, Centene und Novo Nordisk) sowie unsere besonders nachhaltigen Titel (Fortescue, Kurita Water, Wavestone).

### 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.

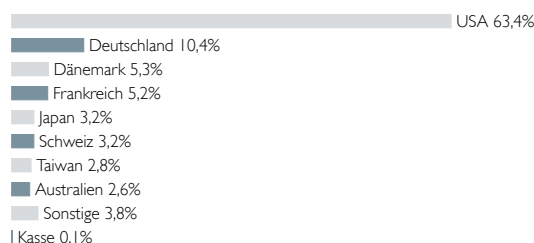
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	629,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	569,04 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,0%
Progressive	4,6%
Microsoft	4,1%
Intuitive Surgical	3,9%
Novo-Nordisk	3,7%
Palantir	3,6%
Booking Holdings	3,5%
Regeneron Pharmaceuticals	3,2%
Lam Research	3,2%
BioNTech ADRs	3,2%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

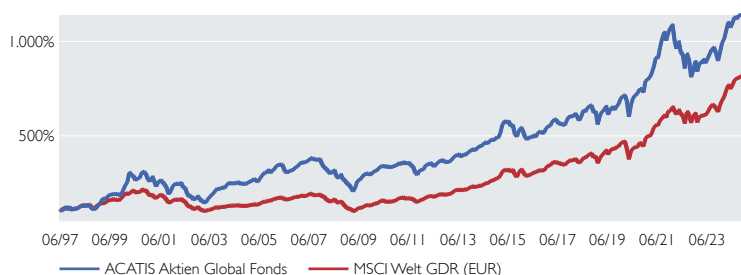
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

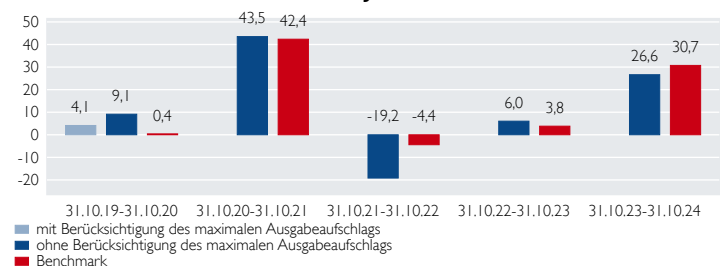
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0			14,4	19,1
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.034,6%	9,2%	138,7%	70,0%	8,5%	26,6%	15,7%	15,2%	8,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
10,2	10,1	9,4	8,8	9,1	9,5	9,4	12,5	9,9	9,3	1,5
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										

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%





# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Oktober -0,2% verloren; im laufenden Jahre liegt er 18,0% im Plus. Die höchsten Wertbeiträge kamen von Palantir (+0,5%) und Nvidia (+0,5%), den beiden Superstars der künstlichen Intelligenz. Auch Booking (+0,4%), TSMC (+0,3%) und Ensign (+0,3%) lieferten hohe Beiträge im Fonds. Interessanterweise zogen die Treibhausgaszertifikate an, vermutlich in Erwartung einer besseren europäischen Konjunktur. Deutlich negativ waren der medizinische Sektor (Beispiele sind Regeneron, Centene und Novo Nordisk) sowie unsere besonders nachhaltigen Titel (Fortescue, Kurita Water, Wavestone).

### 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.

### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	81,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	290,27 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,0%
Progressive	4,6%
Microsoft	4,0%
Intuitive Surgical	3,7%
Novo-Nordisk	3,6%
Palantir	3,5%
Booking Holdings	3,4%
Regeneron Pharmaceuticals	3,1%
BioNTech ADRs	3,1%
Lam Research	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	59,7%
Deutschland	9,9%
Dänemark	5,2%
Frankreich	5,0%
Japan	3,1%
Taiwan	2,6%
Australien	2,5%
Schweiz	2,3%
Sonstige	3,6%
Kasse	6,1%

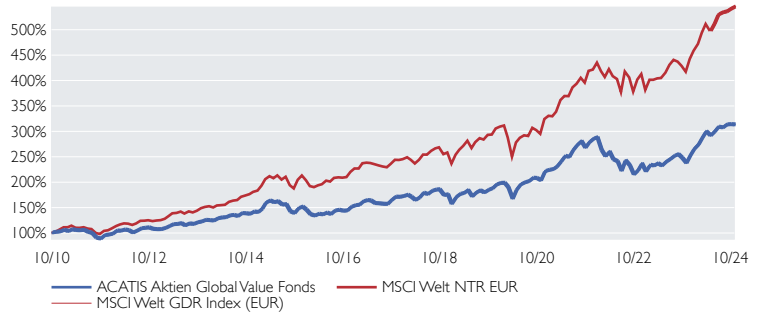
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsg Gebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

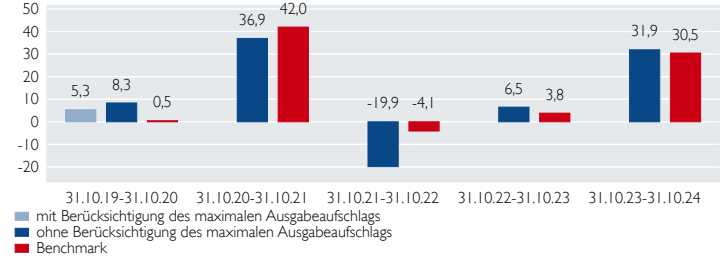
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2			18,0	18,7
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1	13,1	6,9
2019	8,6	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,2	2,6	-2,3	2,8	1,8	3,8	1,6	25,9	30,8

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
212,5%	8,4%	67,0%	12,5%	31,9%	13,3%	15,6%	15,5%	9,4%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

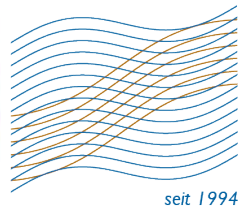
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
9,4	9,4	8,8	8,3	8,9	9,3	8,9	12,2	9,6	8,8	2,8	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
8,7	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			
7,7	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				
11,4	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					
9,6	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2	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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.10.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

Mit einer Wertentwicklung von -3,3% entwickelte sich die Performance des Fonds nicht zufriedenstellend. Die Kursentwicklung war im Berichtsmonat stark unternehmensabhängig und von der laufenden Quartalsberichtssaison geprägt. So zählten Sumitomo Forestry (-19%), Idexx Labs (-18%) und VAT Group (-16%) zu den drei größten Verlierern. Sie alle enttäuschten die Anleger in der laufenden Berichtssaison. Sumitomo kündigte die Übernahme des australischen Bauunternehmens Mericon an, was eine wichtige strategische Erweiterung darstellt, aber vom Markt derzeit eher skeptisch gesehen wird. Die Quartalsberichte von Idexx und VAT lagen leicht unter den Erwartungen, was zu Kursverlusten bei den eher hoch bewerteten Aktien führte. Das Geschäftsmodell halten wir weiterhin für intakt. Positiv überrascht hat hingegen erneut Nvidia. Die Nachfrage nach Chips für KI-Anwendungen ist ungebrochen und die Aktie stieg im Oktober um weitere +12%.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung Rechnung tragen. Zum einen investieren wir in Unternehmen, die unsere menschlichen Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung erfüllen. Zum anderen investieren wir in Firmen, die unsere Luft, unsere Gewässer und unseren Lebensraum an Land schützen, um die Lebensqualität zukünftiger Generationen zu erhalten. Im Austausch mit unseren Investoren werden auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der SDG-Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

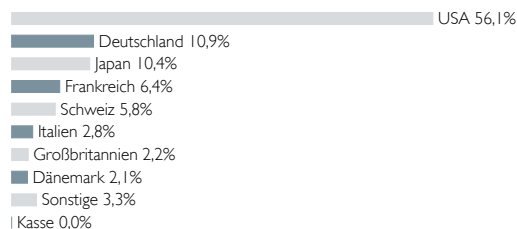
## PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS FairValue, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	55,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	282,97 EUR (KI, P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

## TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	3,3%
Prysmian	2,8%
Sumitomo Forestry	2,7%
SAP	2,7%
Carrier Global	2,7%
American Express	2,7%
Schneider Electric	2,6%
Münchener Rück	2,6%
Eli Lilly	2,5%
Siegfried Holding	2,4%

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,04%	1,40%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



Fondsmanager 2017



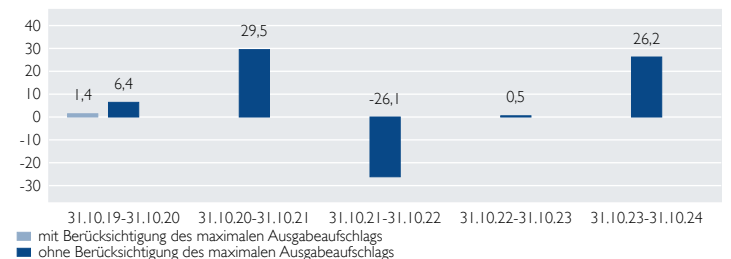
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



## 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	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3			12,3	
2023	6,5	-2,3	1,3	-3,0	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5	10,6	
2019	6,2	4,6	1,4	3,7	-7,3	4,3	0,7	-3,1	3,9	0,3	2,2	2,4	20,0	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
204,9%	5,6%	29,2%	-6,3%	26,2%	17,6%	17,5%	10,7%

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

## RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

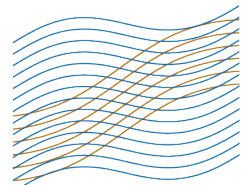
 CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,5%

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



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober gab der Fonds leicht nach (-0,2%) und liegt nun im Jahresverlauf bei 12,6%. Die besten Werte waren Lululemon Athletica (+12,9%), Martin Marietta Materials (+13,1%) und Booking Holdings (+14,1%). Booking konnte eine Reihe positiver Nachrichten verkünden und seine Prognose für das Gesamtjahr anheben: Die Zahl der Übernachtungen stieg um 8%. Zimmerübernachtungen in alternativen Unterkünften (Privatunterkünfte im Airbnb-Style) übertraf sogar das Kerngeschäft der Hotellerie. Auf Asien entfielen 24% der Zimmerübernachtungen von Booking.com, mehr als vor der Pandemie. Der Verkauf von Flugtickets stieg im Jahresvergleich um 39%. Auch die Buchungen von Pauschalreisen, bei denen beispielsweise Unterkunft und Flug gebucht werden, stiegen um 40%. Am anderen Ende der Skala befinden sich Carl Zeiss Meditec (-19,0%), Regeneron Pharmaceuticals (-18,0%) und Iddex Labs (-17,2%). Die Investitionsquote liegt zum Monatsende bei rund 80%.

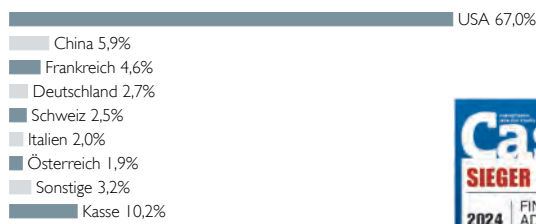
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird in Unternehmen investiert, deren Vorauswahl auf Künstlicher Intelligenz und anderen quantitativen Modellen basiert. Danach greifen unsere klassischen Value-Filter: Bewertung, Total-Shareholder-Value-Trendnorm. Zum Schluss führen wir eine manuelle Prüfung durch. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit 50 Titeln. Ein zusätzliches Overlay Management dient der Vermeidung überhöhter Risiken. Die aus allen Daten erstellten Prognosen zu den Aktienmärkten bilden die Basis für den Investitionsgrad. Die wirtschaftliche Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	60,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	384,21 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



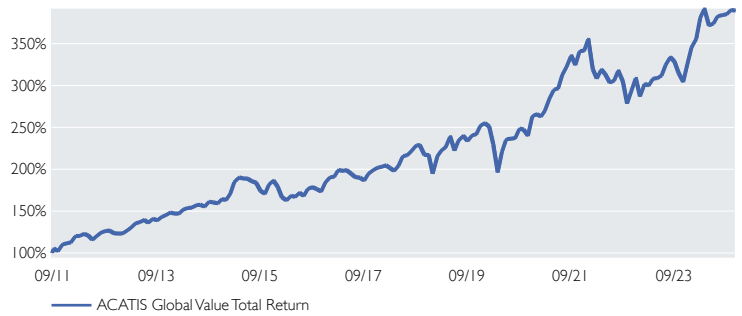
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflegedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%

### TOP 10 POSITIONEN

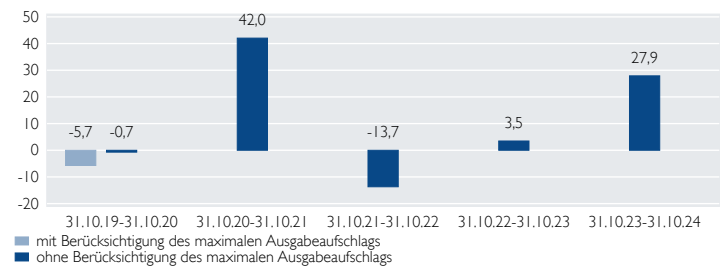
Nvidia	2,7%
Arista Networks	2,4%
Pinduoduo Inc ADR	2,4%
American Express	2,4%
Cintas	2,4%
Booking Holdings	2,4%
Costco Wholesale	2,3%
Fortinet	2,3%
Amphenol	2,2%
ResMed	2,2%



### PERFORMANCE ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN



### 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	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2			12,6	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2	
2019	10,9	3,0	1,7	5,7	-7,0	5,3	2,3	-2,5	2,8	0,6	4,3	1,1	30,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
288,7%	10,8%	61,1%	14,2%	27,9%	13,7%	16,7%	14,8%	12,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

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

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,7%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

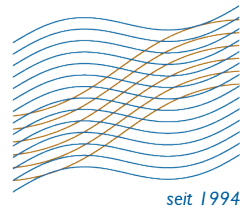
★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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



ACATIS Teststieger

ACATIS



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober war wieder Berichtssaison, was insbesondere auf Einzeltitelenebene zu einiger Volatilität führte. Der Fonds musste einen kleinen Monatsverlust von 0,6% hinnehmen. Auf Einzeltitelenebene gab es allerdings einige sehr erfreuliche Entwicklungen, insbesondere aus dem Halbleiterbereich. So waren der japanische Spezialist für die Bearbeitung von Waferplatten Disco (+14,5%) und der weltgrößte Chipproduzent TSMC (+12,8%) die großen Gewinner. TSMC konnte seinen Umsatz im Jahresvergleich um 39% und den Gewinn um 54% steigern, stark getrieben durch die Nachfrage nach den modernsten Chipgenerationen, beispielsweise von Nvidia. Auf der anderen Seite der Performanceskala landeten die Aktien von Givaudan (-11,4%), Fortescue (-10,0%) und Diageo (-9,2%). Fortescue Metals kämpft im Moment mit fallenden Preisen für Eisenerz, die seit Jahresanfang um mehr als 20% gesunken sind. Trotzdem hatte das Unternehmen mit gestiegenen Produktionskosten von 12% im Jahresvergleich zu kämpfen.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert in Unternehmen weltweit, wobei die Marktkapitalisierung mehrheitlich größer als 1 Milliarde sein soll. Es soll investiert werden in Branchen mit hohem, stetigem Wachstum, in Länder mit geringer Quellensteuerbelastung, in Firmen mit hoher unternehmerischer Wertschöpfung und hohem Cash-Flow sowie gleichmäßiger Dividendenpolitik (mindestens 2% p.a.). Die Entscheidung für einen Kauf wird nach gründlicher Einzelanalyse getroffen. Die Zahl der Aktien im Portfolio bewegt sich in einer Bandbreite von 30-36 Titeln, mit einer Gewichtung von jeweils 2,5-4,5%. Die Emittenten unterliegen keinen branchenmäßigen Beschränkungen. Für die Titel wird eine Haltedauer von durchschnittlich 4 Jahren angestrebt. Der Fonds wird nach Art.8 der EU-OVO angelegt.

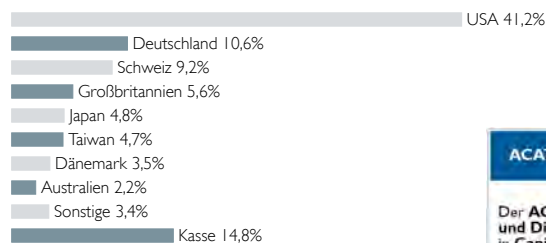
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	146,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	204,21 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	4,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,7%
Eli Lilly	4,6%
Apple	4,5%
Microsoft	4,0%
Novo-Nordisk	3,5%
McDonald's	3,1%
Procter & Gamble	3,0%
Deutsche Telekom	3,0%
Fastenal	3,0%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,55%	1,02%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,39%	0,91%



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

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

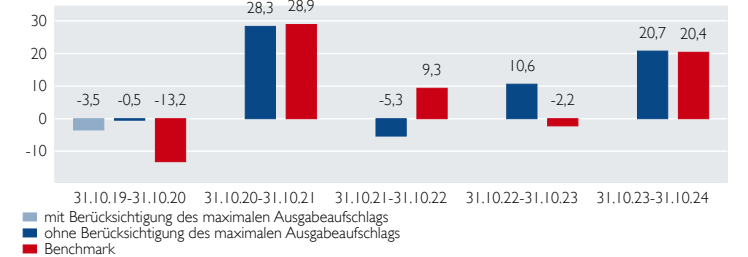
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. November 2024, 12:00 MEZ

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

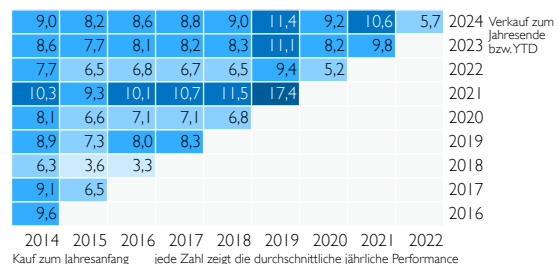
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6			13,1	13,3
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3
2019	5,9	3,4	2,6	2,3	-5,1	4,4	2,2	-0,8	3,0	-0,5	1,9	2,1	23,3	25,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
163,0%	9,3%	61,4%	26,4%	20,7%	11,0%	11,9%	10,3%	6,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

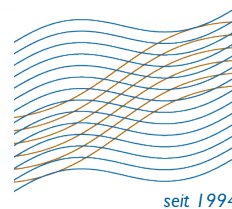
### RENDITEDREIECK



### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%





# PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 31.10.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober waren die besten Performer im Fonds die Unternehmen Konica Minolta (+43,7%), Adtalem Global Education (+12,3%) und Pearson (+11,0%). Die Aktie von Konica Minolta, einem Hersteller von Büroausstattung, schoss nach der Ankündigung über den Einstieg des aktivistischen Investors Effissimo in die Höhe, da dadurch schnellere Ergebnisse bei der Restrukturierung seines Geschäfts erwartet werden. Adtalem Global Education, ein Betreiber von Hochschuleinrichtungen für das Gesundheitswesen, brachte gute Quartalszahlen (Umsatz +13,2%) und erhöhte seine Prognose für das laufende Jahr auf ein erwartetes Umsatzwachstum von 6,5-9%. Pearson verzeichnete mit seinem Bildungs- und Buchverlag ein zugrundeliegendes Umsatzwachstum von 5% im letzten Quartal. Die schlechtesten Performer waren Billerudkorsnas (-21,6%), First Solar (-20,5%) und EDP Renovaveis (-20,1%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert unter Berücksichtigung strenger Ausschlusskriterien ausschließlich in Unternehmen, die im Rahmen ihres Kerngeschäftes substanzielle und richtungsweisende Beiträge zur Bewältigung der sieben globalen Herausforderungen (u. a. Bekämpfung von Armut, Folgen des Klimawandels, Sicherstellung der Trinkwasserversorgung und verantwortungsvolle Führungsstrukturen) leisten. Die ausgewählten Unternehmen stellen sich dieser Verantwortung aktiv, fördern durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette eine nachhaltige Entwicklung und erschließen sich gleichzeitig Chancen für ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Das Research liefert die Münchner Nachhaltigkeitsratingagentur ISS-ekom, die auch den Nachhaltigkeitsindex Global Challenges der Börse Hannover berät, an dem sich der Fonds orientiert.

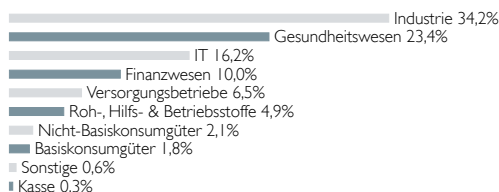
### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	70,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	187,22 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

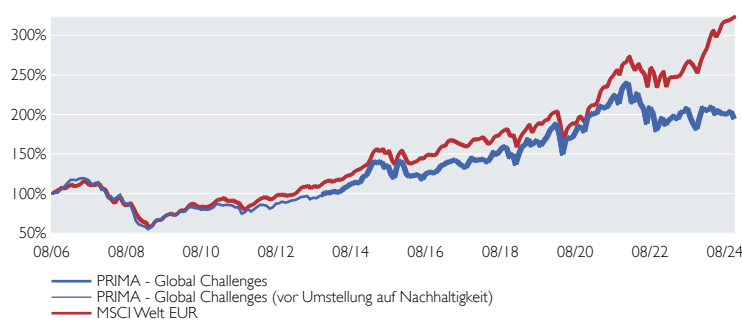
Union Pacific	9,6%
Medtronic	8,2%
Canadian National Railway	7,6%
CSX	5,6%
Dassault Systemes	5,0%
Siemens Healthineers	4,7%
Swiss RE	4,5%
Hannover Rück	3,5%
Aurubis	3,4%
Orstedt AVS	3,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

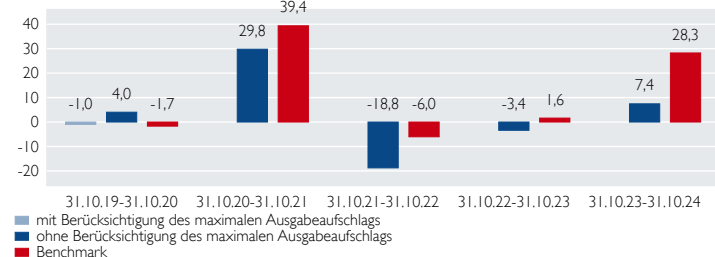


	Anteilk. A	Anteilk. G	Anteilk. I	Anteilk. V
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,42%	1,69%	1,21%	2,05%
darin enthalten:				
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%	0,55%	1,35%

### 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	-1,8	0,1	2,3	-4,7	2,8	-2,2	-0,1	-0,5	2,1	-4,6			-6,7	17,1
2023	3,1	1,3	2,0	-2,4	4,7	-0,2	3,0	-5,9	-4,2	-3,6	8,6	6,0	12,0	17,6
2022	-10,2	0,2	5,1	-5,8	-2,8	-9,4	11,1	-3,8	-11,0	4,6	4,4	-4,9	-22,3	-14,2
2021	1,5	-0,6	5,2	-0,7	-0,8	2,5	3,4	2,2	-5,2	8,3	2,8	1,2	20,9	29,3
2020	2,7	-7,6	-14,2	11,7	2,2	-0,8	4,0	4,8	0,2	-3,8	10,2	1,3	8,2	4,6
2019	9,9	5,8	1,0	5,4	-5,2	2,2	2,1	-4,4	3,7	3,1	4,9	2,3	34,2	27,5

Perf s.	ann. Perf s.	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
94,8%	3,7%	72,4%	13,9%	-15,7%	7,4%	16,9%	18,2%	17,4%	13,8%

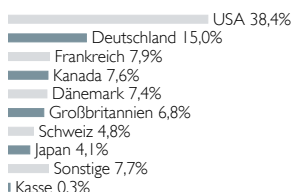
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTIDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

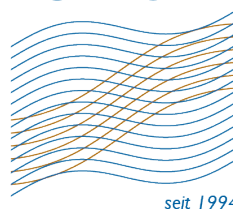
ACATIS nachhaltigste Fondsbutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

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





ACATIS



seit 1994

# PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 31.10.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im PRIMA - Zukunft waren die besten Performer im Oktober Waga Energy (24,1%), Palantir Technologies (+22,0%) und Atlassian (21,6%). Waga Energy, ein Hersteller von Anlagen zur Umwandlung von Deponiegasen in einseisefähiges Biomethan, glänzte mit einem Umsatzwachstum von 87,0%, verglichen zum Vorjahr, und beweist damit, dass es seine Wachstumsstrategie konsequent durchzieht. In Erwartung guter Quartalszahlen Anfang November aufgrund neuer Großaufträge erhöhten einige Analysten ihre Kursziele für Palantir Technologies, einem führenden Anbieter von KI-Software. Die Aktie von Atlassian, einem Anbieter von Softwarelösungen für Entwickler, profitierte von positiven Erwartungen für seine Quartalszahlen, die es am 31. Oktober nach Börsenschluss veröffentlichte. Das Unternehmen rechnet mit einem Umsatzwachstum von 2,6% in seinem Cloud-Geschäft im nächsten Quartal und übertraf damit den Konsensus.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich in Unternehmen, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten. Zu diesen Zukunftsthemen gehören Biologie und Medizin, Landwirtschaft, Elektromobilität und autonomes Fahren, Energieerzeugung und -speicherung, Verkehr, KI und Robotik, Internet of Things und Digitalisierung, Gaming und Virtual Reality sowie Blockchain. Als Aktienfonds investiert er mehr als 50% des Vermögens in Aktien. Es können sowohl Standard- als auch Nebenwerte aus Industrie- und Schwellenländern (auch in Fremdwährungen) gekauft werden. Des Weiteren kann in Anleihen, andere Fonds (max. 10% des Fondsvolumens), Bankguthaben und auch in Derivate investiert werden. Die Kasse ist auf max. 49% des Sondervermögens begrenzt. Der Fonds investiert Benchmark frei.

### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	4,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	123,89 EUR (Kl. G)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,3%
Alphabet	4,0%
Palantir	3,9%
Microsoft	3,7%
Progressive	3,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,2%
Visa	3,1%
Alibaba Group	3,1%
CrowdStrike Holdings	2,9%
Apple	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	40,8%
Gesundheitswesen	21,8%
Industrie	8,2%
Telekommunikationsdienste	7,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,8%
Finanzwesen	6,4%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,6%
Energie	0,9%
Sonstige	2,0%
Kasse	0,3%

	Anteilk. A	Anteilk. G
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	13.07.2020	13.07.2020
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	3,86%	3,11%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

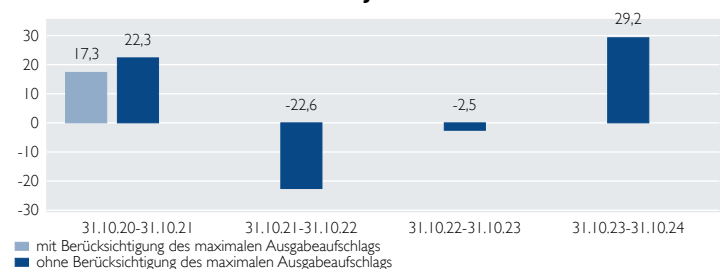
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



### 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	3,6	2,5	2,7	-2,5	3,0	3,2	-4,2	2,1	2,9	0,5			14,2	
2023	5,8	-0,6	0,9	-2,7	7,8	0,2	2,7	-3,5	-4,8	-4,1	8,1	4,7	14,3	
2022	-12,2	1,0	7,1	-7,0	-3,2	-8,6	9,3	-1,4	-9,6	1,1	1,4	-4,7	-25,6	
2021	4,8	-0,3	-0,9	3,1	-2,4	7,1	1,4	4,0	-5,1	4,4	2,8	-2,2	17,3	
2020							-1,4	5,3	-1,0	2,0	3,4	1,3	9,9	

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	25,2%
	15,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

4,6	3,3	-1,0	2024	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2,3	-0,1		2023	
-1,4			2022	
2020	2021	2022		

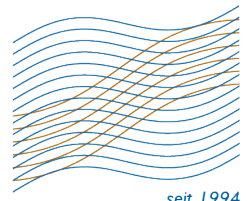
Kauf zum Jahresanfang, jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	52,2%
Deutschland	10,5%
Schweiz	7,6%
China	6,9%
Japan	3,5%
Frankreich	3,3%
Taiwan	3,2%
Niederlande	2,7%
Sonstige	9,8%
Kasse	0,3%



ACATIS



seit 1994

# ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Oktober 3,7% und liegt damit seit Jahresbeginn bei +10%. Besonders positiv entwickelten sich die Kurse von Exelixis (+26,2%), Rambus (+13,3%) und General Motors (+13,2%). Exelixis profitierte von höheren Umsätzen und Lizenzgebühren für das Krebsmedikament Cabozantinib im dritten Quartal, einer erhöhten Prognose für das Gesamtjahr und der Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms. Schwächer entwickelten sich Qorvo (-31,0%), Mettler-Toledo (-13,9%) und IQVIA Holdings (-13,1%). Qorvo ist ein Unternehmen, das Technik für drahtlose Kommunikation entwickelt, wie sie in Smartphones und Smart-Home-Geräten verwendet wird. Es hilft, dass diese Geräte besser miteinander kommunizieren können. Qorvo meldete einen unerwarteten Quartalsverlust und warnte vor einer anhaltenden Geschäftsabschwächung für den Rest des Geschäftsjahres.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds strebt als Anlageziel eine bessere Wertentwicklung als die Benchmark an. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt er selbstentwickelte Künstliche-Intelligenz-Modelle ein (KI). Das Anlageuniversum des Fonds ist der nordamerikanische Raum, die Fondswährung US-Dollar. Investiert wird in die Top-50-Unternehmen, die basierend auf ihren Fundamentaldaten mittelfristig zu den Gewinnern in ihrer Branche zählen sollten. Gleichzeitig sollte das Stimmungsbild der Analysten-Gespräche mit dem Management nicht negativ sein. Der Immobilien- und Finanzsektor sind ausgeschlossen. Das Portfolio wird quartalsweise umgeschichtet mit einer maximalen Titelgewichtung von 3 Prozent. Der Fonds ist nach Art. 8 der EU-OVO klassifiziert. Er hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	13,7 Mio. USD
Rücknahmepreis	129,67 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	2,9%
CO2 Neutralisation Note	2,7%
Belden	2,4%
Pembina Pipeline	2,4%
Lowe's Companies	2,4%
Verisk Analytics	2,4%
UGI	2,4%
Expedia Group	2,3%
MACOM Technology Solutions	2,3%
Mettler-Toledo Intl	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	30,9%
Gesundheitswesen	14,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,1%
Industrie	12,7%
Telekommunikationsdienste	8,7%
Basiskonsumgüter	6,5%
Energie	4,4%
Sonstige	8,5%
Kasse	0,6%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflegedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%

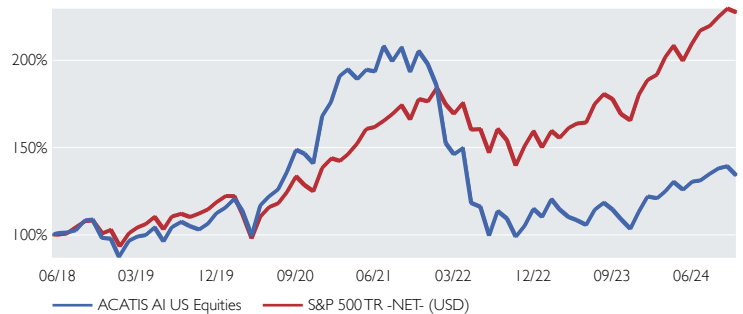
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

### ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

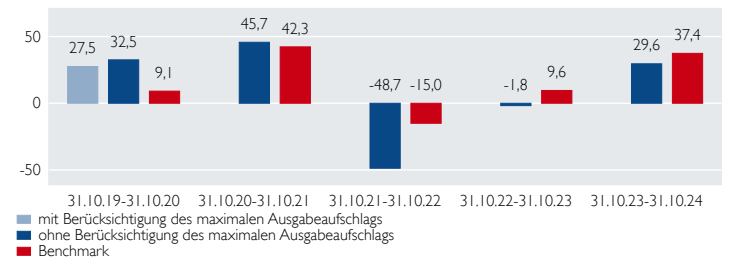
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. November 2024, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taurusanlage 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	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7			10,0	20,6
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2	5,4	28,2
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7	52,5	17,8
2019	10,5	2,4	0,9	4,5	-7,7	8,4	3,0	-2,4	-1,8	3,3	5,6	2,9	32,2	30,7

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	33,8%
	24,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,4	3,0	-6,6	-10,3		
	6,9	1,3	-11,6			
	6,0	-1,6				
	28,6					

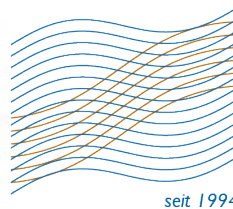
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,7%

# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.10.2024



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

### MARKTKOMMENTAR

Mit einem Minus von 8,8% war der Oktober sehr schwach ausgefallen. Hauptgründe für das negative Abschneiden waren deutliche Kursverluste nach Gewinnwarnungen von Basler und Grenke. Der Leasingspezialist war die Top 3 Position. Energiekontor; zweitgrößtes Fondsgewicht verlor 14%. Alle 3 Aktien zusammen haben einen negativen Performance-Beitrag von 3,3% erzielt. Noch Anfang Oktober hatte Grenke über ein starkes Neugeschäft berichtet. Nun musste die Jahresprognose aufgrund einer höheren Risikoversorge gekappt werden. Auch Basler musste aufgrund schwächerer Q3 Zahlen seine Ziele für 2024 senken. Auf der positiven Seite haben 2 Portfolio-Unternehmen im Fonds Übernahmeangebote erhalten. Der tschechische Generikahersteller Zentiva will Apontis übernehmen. Softwarespezialist Nexus soll laut Meldung vom 5.11. von Private Equity gekauft werden. Der deutsche Mittelstand bleibt attraktiv und die niedrigen Bewertungen locken Käufer an.

### 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 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	42,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	288,41 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Krones	10,4%
Energiekontor	7,6%
SFC Energy	4,5%
KSBVZ	4,4%
SIXTVZ	4,1%
Aixtron	4,1%
Dürr	4,1%
Grenke	4,1%
GFT	4,0%
Nexus	3,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	40,0%
IT	25,2%
Gesundheitswesen	12,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,2%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,3%
Finanzwesen	4,1%
Immobilien	2,1%
Sonstige	2,1%
Kasse	0,2%

	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%



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

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

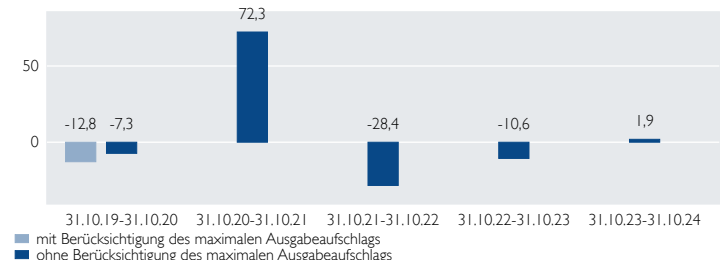
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



### 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			-16,1	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
476,8%	8,4%	34,7%	3,7%	-34,8%	1,9%	26,5%	22,5%	21,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

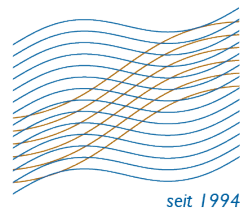
### RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%



# ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im Oktober um 1,8 Prozent, hauptsächlich aufgrund eines schwachen indischen Marktes. Am besten entwickelte sich Koshidaka Holdings, ein japanischer Karaoke-Betreiber, der um 17 Prozent zulegte, während Nick Scali, ein australischer Sofa-Hersteller, eine unserer größeren Positionen, aufgrund eines geringeren Betriebsgewinns, der vor allem auf höhere Frachtkosten zurückzuführen ist, um 16 Prozent fiel. Wir nahmen den australischen Versicherer Helia als neue Position auf, während wir uns vom indischen IT-Unternehmen Infosys verabschiedet haben.

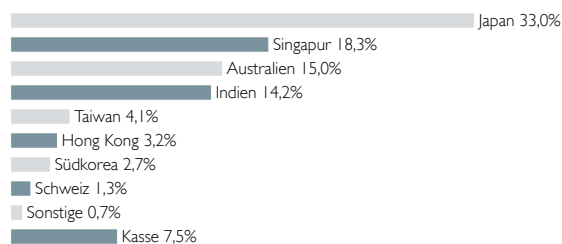
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	25,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	76,08 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

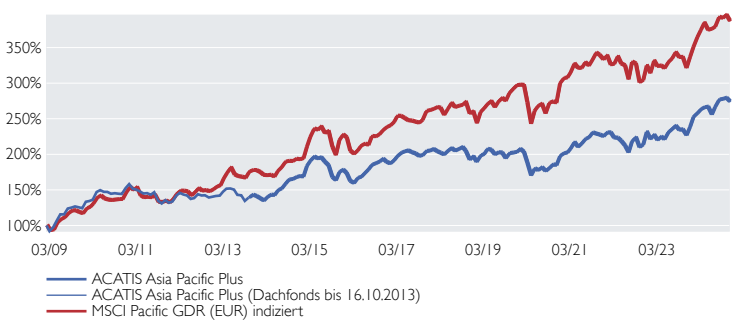


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%

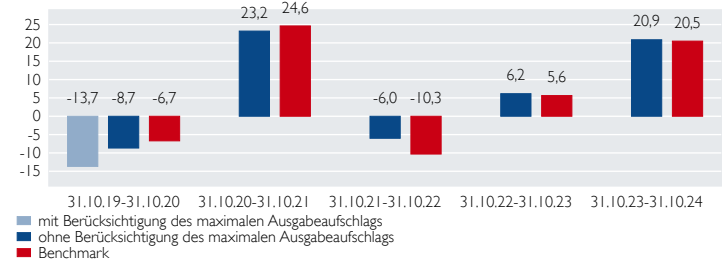
### TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	6,9%
DBS Group Holdings	6,6%
Redington India	6,2%
Nick Scali	5,3%
Fukuda Denshi	5,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,1%
Great Eastern Shipping	3,1%
Zenkoku Hoshu	3,0%
Shriram Finance	2,8%
Samsung Electronics GDR	2,7%

### 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.

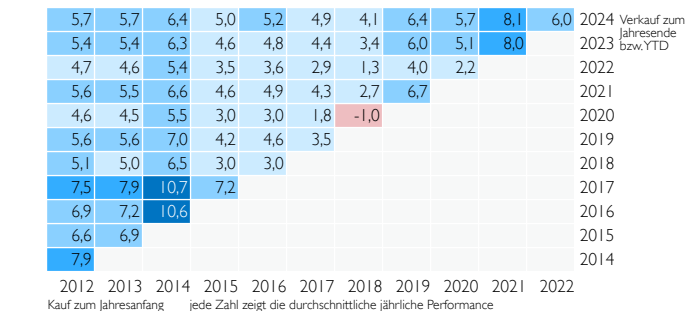
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8			8,4	10,2
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-0,6	-1,0	2,3	14,6	10,5
2020	-2,1	-7,2	-9,5	5,6	-1,4	2,3	-2,8	2,3	2,8	-0,5	7,1	1,8	-3,1	3,1
2019	4,6	1,0	3,6	-0,6	-3,1	1,4	-0,2	-3,8	3,5	0,4	0,4	2,2	9,5	22,0

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
173,7%	6,6%	35,7%	20,6%	20,9%	12,3%	12,1%	10,0%

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

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,3%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

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

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



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im Oktober um 1,5%, und der Vergleichsindex fiel um 2,0%. Seit Jahresbeginn ist der Fonds um 28,3% gestiegen, der Vergleichsindex um 15,1%. Die asiatischen Märkte gaben im Oktober nach, was vor allem auf eine Korrektur bei chinesischen Aktien nach der letzten Rally im September zurückzuführen war. East Money (+14,2%), TSMC (+9,7%) und Naura (+7,2%) gehörten zu den besten Performern des Monats, während Ali Health (-26,5%), JD Health (-20,6%) und Baidu (-15,5%) am stärksten nachgaben. East Money, Chinas größte Online-Plattform für Finanzdienstleistungen, profitierte von der Einführung der ersten Swap-Fazilität in Höhe von 50 Mrd. Yuan (7,0 Mrd. USD) durch die People's Bank of China, um den Aktienmarkt mit Liquidität zu versorgen. Ali Health, Chinas größte Online-Apotheke, gab im Oktober um 20,5 % nach, nachdem der Kurs im Vormonat um 77,7 % gestiegen war.

### 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.

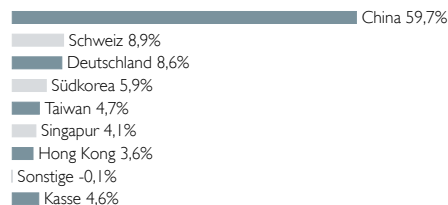
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	65,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	98,48 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,6%
Meituan Class B	5,1%
Trip.com Group	4,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,7%
Naura Technology	4,7%
Alibaba Group	4,1%
Sea ADR	4,1%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,9%
East Money Information (Zert.)	3,8%
Coupage	3,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. 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%

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

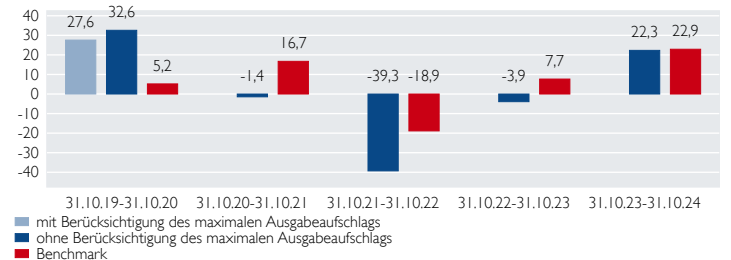


Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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. November 2024, 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.

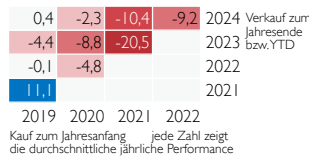
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5			28,3	15,1
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
	2,6%
	21,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%





# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober performte der Fonds -0,2%, im Jahresverlauf liegt er bei 5,2%. Die höchsten Wertbeiträge kamen von Palantir (+0,6%) und Nvidia (+0,5%), den beiden Superstars der künstlichen Intelligenz und von den Kryptowährungen, die von der Erwartung eines Trump-Sieges profitierten (insgesamt +1,1%). Interessanterweise zogen auch die Inflationsprodukte und die Treibhausgaszertifikate an, vermutlich in Erwartung einer besseren Konjunktur. Deutlich negativ waren der medizinische Sektor (Beispiele sind Regeneron (-0,5%), Oxford Nanopore (-0,3%), Formycon (-0,15%) oder Basilea (-0,16%)) und unsere besonders nachhaltigen Titel (Fortescue, Carbios, SFC Energy, ITM Power).

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

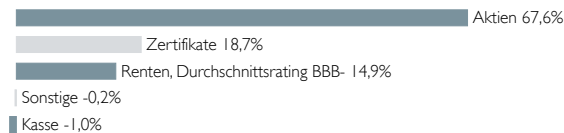
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	732,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	665,56 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

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	5,3%
Nvidia	4,8%
Palantir	4,5%
Bitcoin Tracker	4,0%
BioNTech ADRs	4,0%
Phönix Convertibles	2,9%
Fortescue	2,8%
5,500% DPL 2026	2,7%
CoinShares Physical Bitcoin	2,7%
21 Shares Bitcoin	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



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

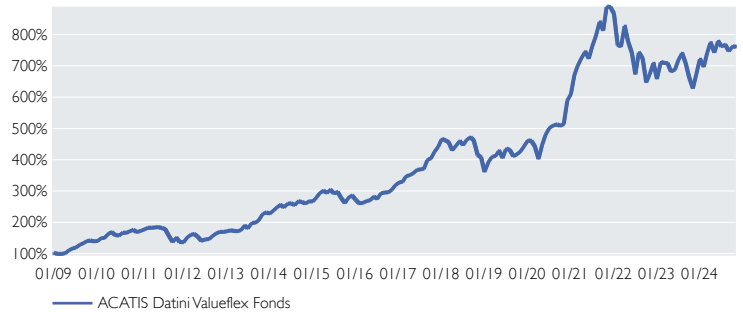
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung 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

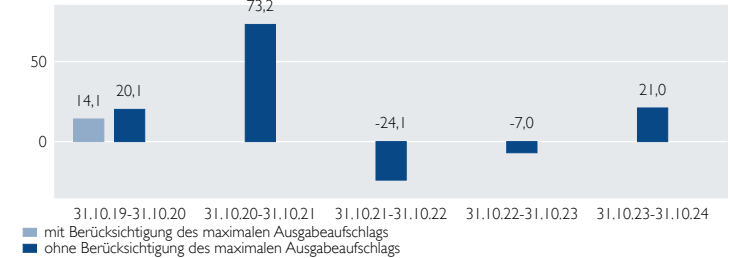
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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. November 2024, 12:00 MEZ

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

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2			5,2	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
658,9%	13,6%	77,9%	-14,5%	21,0%	19,8%	19,5%	14,8%

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

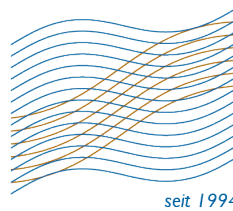
### RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit einer Wertentwicklung von -2% entwickelte sich die Performance des Fonds nicht zufriedenstellend. Während der Rentenanteil erneut einen positiven und stabilisierenden Wertbeitrag liefern konnte, mussten einzelne Aktien deutliche Verluste hinnehmen. Die Kursentwicklung war im Oktober vor allem stark unternehmensabhängig und von der laufenden Quartalsberichtssaison geprägt. Insbesondere die beiden französischen Start-ups Carbios (-38%) und Hoffmann Green Cement (-32%) verschreckten die Anleger nach ihren Quartalsergebnissen. Wir haben im Oktober intensive Gespräche mit dem Management beider Unternehmen geführt und sind verhalten optimistisch. Waga Energy (+17%) hingegen überzeugte mit einer Umsatzsteigerung von über 80% und dem Markteintritt in Portugal. Positiv auf die Wertentwicklung wirkte sich auch unsere weiterhin bestehende Absicherung gegen den EuroStoxx50 aus. Verkauft wurden LKQ und Cognizant.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-OVO ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die streng ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Es wird eine ausgewogene Allokation in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Sicherungen angestrebt zur Erreichung aktienähnlicher Erträge bei überschaubarer Volatilität. Auf die Kategorien Mensch und Umwelt wird nachdrücklich Wert gelegt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

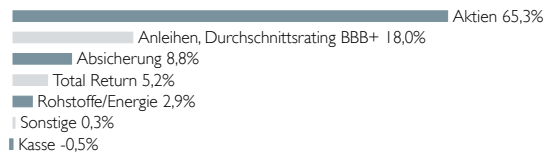
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair-Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	384,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	66,60 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,3%
BioNTech ADRs	3,8%
Nvidia	3,2%
Alphabet	3,1%
Brookfield Renewable	2,9%
PayPal	2,8%
7,875% Grenke Finance PLC 2023(27)	2,8%
Salesforce	2,8%
Fortescue	2,7%
8Y Steepener Note RLB ÖÖ	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung PRI

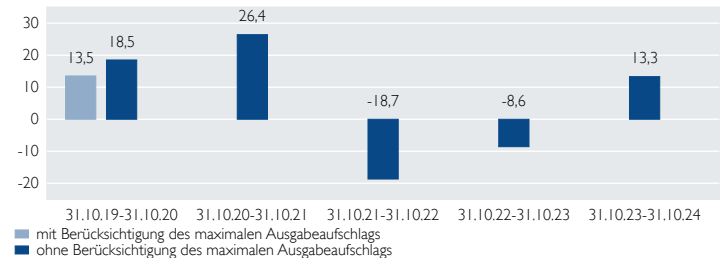
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

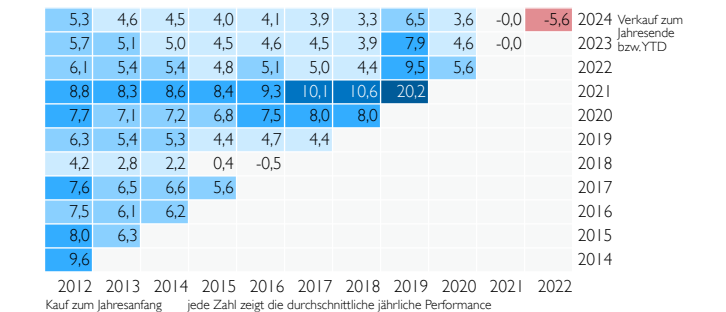
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0				0,0
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	
2019	6,8	3,5	-0,9	4,9	-5,2	1,6	1,5	-2,2	2,7	2,5	3,1	2,4	22,1	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
33,1%	1,6%	26,3%	-15,7%	13,3%	13,6%	15,0%	11,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK





# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den Monat Oktober mit einem kleinen Verlust von 0,9% ab. Dabei waren es diesmal weniger die großen makroökonomischen Ereignisse, die die Kurse trieben, sondern die Quartalszahlen unserer Portfoliounternehmen. Visa berichtete wiederholt sehr gute Zahlen. Der Umsatz stieg im Jahresvergleich um 12%, das Nettoergebnis pro Aktie konnte sogar um 17% gesteigert werden. Aufgrund der starken Entwicklung kündigte Visa an, die Dividende zu erhöhen und das Aktienrückkaufprogramm weiter fortzusetzen. Visa war mit einem Plus von 8,4% der beste Titel im Portfolio, gefolgt von Alphabet (+6,1%) und SAP (5,1%). Auf der Negativseite stachen Grenke (-23,8%), Straumann (-17,3%) und L'Oréal (-14,4%) hervor. Grenke musste aufgrund steigender Insolvenzen die Risikovorsorge erhöhen und reduzierte damit die Prognose für das Gesamtjahr.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value Investing mit dem Ansatz der Event Orientierung kombiniert. Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken reduzieren. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Halbdauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

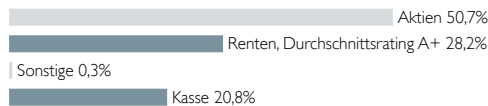
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.396,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	377,52 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,4%
Prosus	4,8%
Alphabet	3,6%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,3%
Münchener Rück	3,3%
SAP	3,1%
Amazon	3,0%
Visa	3,0%
4,625% KFW 2026	2,9%
4,625% United States of America T-Bonds 2026	2,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

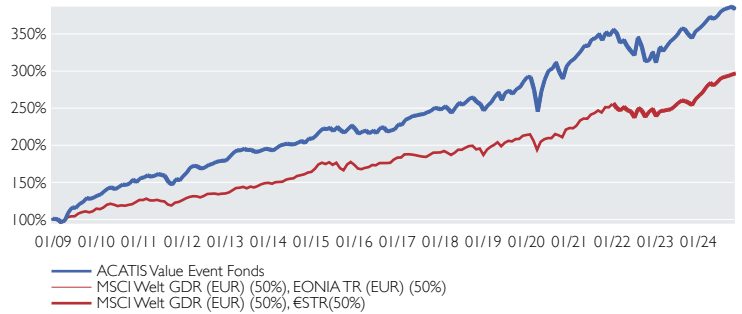


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2QJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%

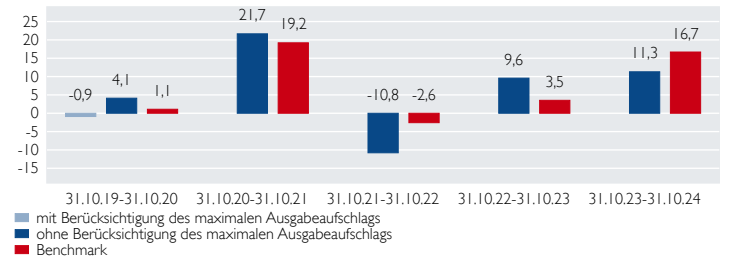
### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	4,6%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	4,6j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,0j.
Tracking Error	5,9%
Sharpe Ratio	0,1

### 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	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9			7,4	11,0
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
282,8%	8,8%	37,8%	8,8%	11,3%	9,0%	11,8%	9,5%	3,5%

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	7,1	6,6	6,4	6,3	6,3	6,7	6,4	7,6	5,6	5,2	2,5	
	7,0	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5		
	6,4	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2			
	8,5	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0				
	7,9	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0					
	8,0	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7						
	6,6	5,5	4,9	4,3	3,6							
	7,8	6,7	6,3	5,9								
	7,6	6,2	5,5									
	8,9	7,4										
	9,7											

Kauf zum Jahresanfang. Jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance.

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

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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. November 2024, 12:00 MEZ



# ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober gewann der Fonds 2,2%. Der Vorwahlmonat gestaltete sich erstaunlich ruhig. Die Marktteilnehmer versuchten herauszufinden, welcher Kandidat vorteilhafter für die entsprechenden Marktsegmente sein könnte. Technologiewerte waren etwas stärker als der Gesamtmarkt und unsere AI-Themenaktien Palantir (+14,9%) und TSMC (+12,8) hatten noch etwas Kraft. Hauptperformanceträger war auch diesmal wieder der Bitcoin-Wert Microstrategy (+49,1%), gefolgt von unseren Edelmetallanlagen. Bei Microstrategy haben wir einen kleinen Teil der Position veräußert und in den Nachzügler Marathon Digital (MARA) getauscht. Gold erreicht unterdessen wöchentlich neue Höchst-kurse. Auch mit Silber und Platin sind wir im Portfolio mit dabei. Chinesische Aktien gaben nach der guten Performance der letzten Monate wieder etwas ab. Wir warten hier auf Kaufgelegenheiten. Die größten Kursverluste entstanden bei Yaskawa (-15%) und Sika (-13%), Novonensis (-11%) und LVMH (-10%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 70%), in Renten oder Rentenfonds sowie Geldmarktprodukte (maximal zu 20%) und in Single-Hedge-Fonds (bis zu 10%). Zu Absicherungszwecken vor starken Kursschwankungen und zur effizienten Portfolioverwaltung kann der Fonds auch den Einsatz von Derivaten nutzen (bis zu 5%).

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	80,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	184,52 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

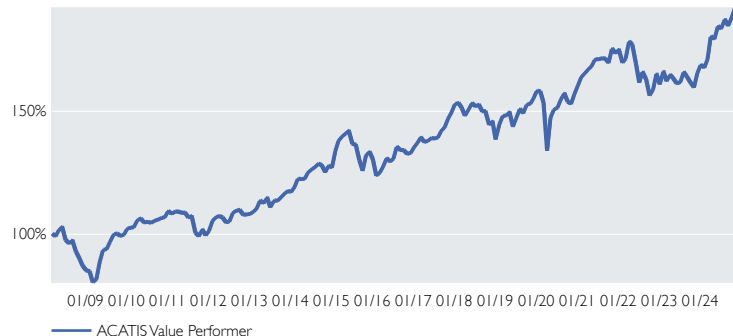
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,5%
MicroStrategy	3,4%
UniCredit HVB Call 20,07,48 HICPxTI Warrants	3,1%
Earth Gold Fund UI	2,9%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,6%
Aquantum Active Range	2,5%
Twelve Cat Bond	2,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,4%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,3%
Wheaton Precious Metals	2,2%

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

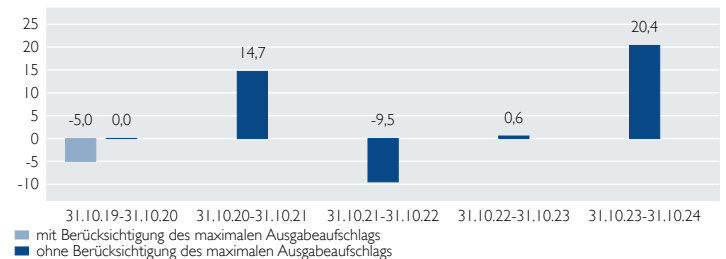
Edelmetalle	13,0%
Renten, Durchschnittsrating CCC	12,5%
Profitable Marken	11,0%
Gesundheit	9,7%
Aktionärsrendite	9,0%
Hedgefonds	8,8%
Dividende	8,6%
Aktien for the long run	7,7%
Energie und Zyklisk	4,9%
Bitcoin	4,4%
Inflationzertifikat	3,6%
Sonstige	0,8%
Kasse	6,0%

ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtihrkosten (Stand 31.08.2023)	1,77%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%

### PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



### 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	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2			13,9	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0	
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9	
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4	
2019	4,5	2,2	0,1	1,0	-3,9	2,3	2,6	-1,2	2,3	0,2	1,4	2,0	14,2	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
91,9%	4,0%	25,5%	9,6%	20,4%	8,7%	10,5%	8,7%	6,9%

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

### RENDITEDREIECK

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

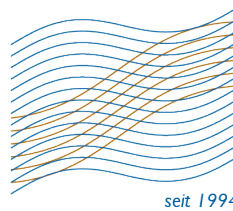
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader

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. November 2024, 12:00 MEZ





# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.10.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Wie in den letzten drei Monaten wurde auch im Oktober mit +0,3% ein neues Allzeithoch erreicht. Seit Jahresbeginn ist die Wertentwicklung +10,4%. Mit dem neuen All Time High im Juli war es einer der ersten Rentenfonds, der dies erreicht hat. Der sogenannte Pull-to-par Effekt sollte hinsichtlich der Rückzahlung zu 100,00 weiter unterstützend helfen. Ebenso sollten Creditmärkte und Unternehmensanleihen unverändert davon profitieren. Der Anleihefonds hat seit Auflage in 2008 rund +130% verdient. Bei Absolute Research ist der Fonds über 3, 5 und 10 Jahre unter den Top 10%. Zusätzlich wurde der Fonds mit der Höchstauszeichnung 5 von 5 Lipper Leadern bedacht, dies für 3, 5, 10 Jahre sowie overall. Mit einer Duration von rund 3 1/2 Jahren und einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für das kommende Jahr 2025 zuversichtlich. Am 15.11. ist die 4% Ausschüttung, d.h. am Mo.18.11.2024 kann der Fonds optisch günstig mit einem Abschlag von ca. 4% erworben werden. Die zu erwartende Mindestausschüttung ist auch in Zukunft 4%.

### 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.

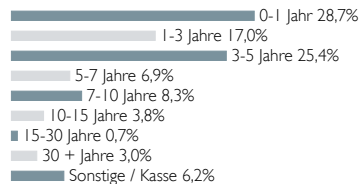
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	871,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,02 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre

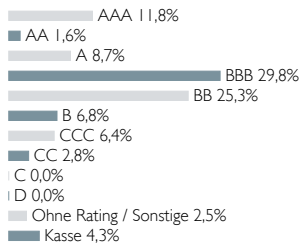
### TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,7%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,5%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	4,6%
3,000% Europcar 2026	4,3%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,8%
5,337% Celanese 2029	3,4%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,4%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,3%

### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITÄTSSTRUKTUR

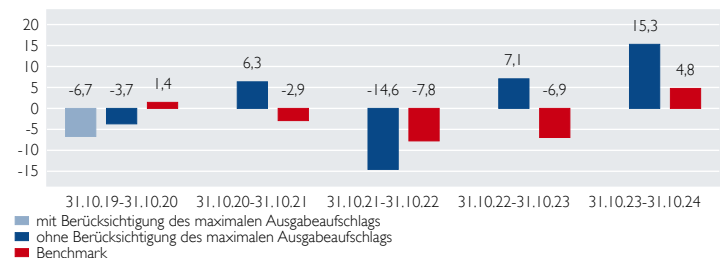


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3			10,1	0,3
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

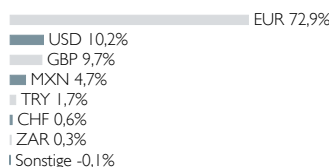
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
131,3%	5,4%	8,0%	5,4%	15,3%	4,9%	3,9%	2,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,4J
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

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



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

Stand: 2024

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

ACATIS Investment  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
mainBuilding  
Tanusanlage 18  
D-60325 Frankfurt am Main  
Tel: +49 / 69 / 97 58 37-77  
Fax: +49 / 69 / 97 58 37-99  
E-Mail: [anfragen@acatis.de](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. November 2024, 10:00h MEZ