



“Wir wollten für unsere Mitarbeiter in Deutschland eine Kindertagesstätte einrichten. Die Behörden haben uns das Leben mit Auflagen schwer gemacht. Wir haben jetzt stattdessen Leute aus Brasilien eingestellt.”

Quelle: Vorstand einer Zeitarbeitsfirma am 6.9.2023

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2023

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.07.2023 bis 31.08.2023

Der August war ein merkwürdiger Monat - die Bandbreite zwischen Out- und Underperformance war breit. Da, wo die Anleger Sicherheit suchten, zum Beispiel beim ACATIS Aktien Global Fonds, beim ACATIS Value und Dividende oder beim ACATIS IfK Value Rentenfonds, sahen wir eine positive Performance und Outperformance, in den anderen Fonds hingegen Kursverluste. Nebenwerte, Regionenfonds, Spezialitäten verloren an Wert. Immer noch ist es so, dass die großen Indexbewegungen von einigen wenigen Aktien dominiert werden und der breite Markt unentschlossen vor sich hin fließt.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

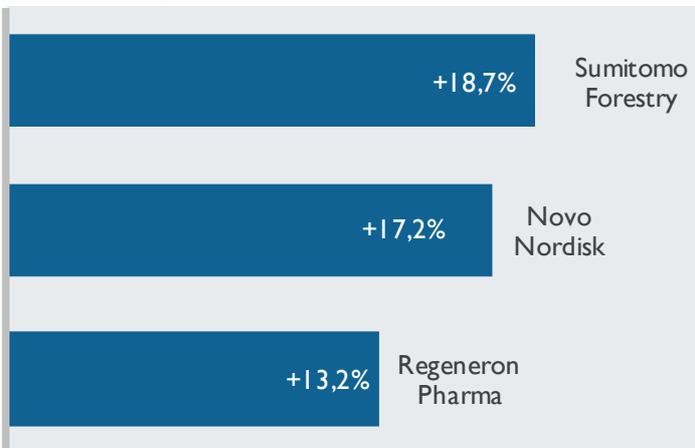
Sumitomo Forestry (+18,7%): Sumitomo Forest hat im letzten Jahresabschluss ein Umsatzwachstum von 20,5% gegenüber dem Vorjahr gezeigt. Stark waren die internationalen Aktivitäten mit +31%. Der starke US Hausbaumarkt und die Schwäche des japanischen Yens sind die Ursache dafür.

Novo Nordisk (+17,2%): Analysten und Marktteilnehmer sind begeistert von Novo Nordisks neuem Schlankheitsmedikament Wegovy (Semaglutide). Novo und Eli Lilly werden hier auf längere Zeit ein Oligopol mit stabilen Preisen bilden. Der Markt wird auf etwa 100 Mrd. USD geschätzt.

Regeneron Pharmaceuticals (+13,2%): Regeneron hat die Zulassung für Eylea HD (Afibercept), eine mit 8 mg höherdosierte Injektion gegen Maculadegeneration von der FDA erhalten. Weiterhin bekam Regeneron einen Forschungsauftrag des Gesundheitsministeriums über 326 Mio. USD, um einen neuen Antikörper zur Covid-19 Prävention zu entwickeln.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2023 bis 31.08.2023



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

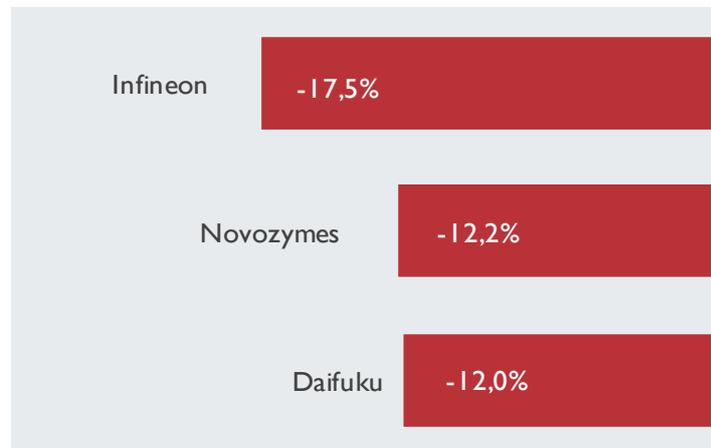
Infineon (-17,5%): Grund für den Verlust war die Veröffentlichung von Quartalszahlen Anfang des Monats, die die Erwartungen des Marktes nicht erfüllten. Auch der vom Unternehmen ausgegebene Ausblick auf das kommende Quartal blieb hinter den Erwartungen der Analysten zurück, sodass die Aktie in der Folge deutlich abverkauft wurde.

Novozymes (-12,2%): Novozymes meldete für das zweite Quartal einen EBIT-Rückgang von -9%, was leicht unter den eigenen Erwartungen lag. Das Unternehmen rechnet in der zweiten Jahreshälfte weiterhin mit einer erneuten Wachstumsbeschleunigung, senkte aber vorsorglich die Prognose für das laufende Jahr.

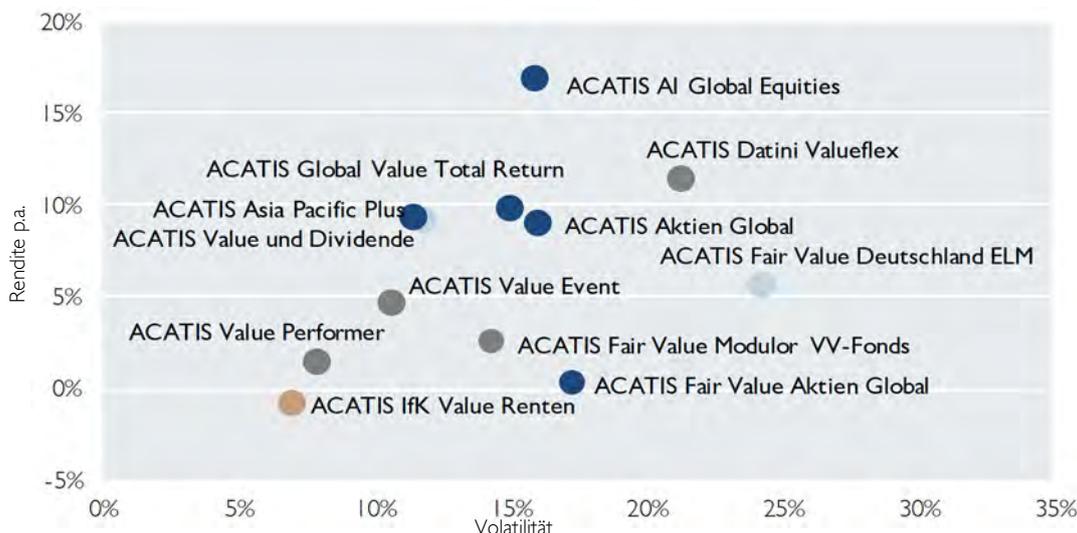
Daifuku (-12,0%): Der jüngste Ergebnisbericht von Daifuku zeigte schwache Umsatz- und Ergebniszahlen, da die Kunden in den Märkten für Lager- und Reinraumautomatisierung ihre Investitionen zurückfahren. Das Unternehmen kämpft sich aktuell durch eine schwierige Phase, bevor das langfristige Wachstum der Automatisierungsinvestitionen wieder zum Tragen kommt.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2023 bis 31.08.2023



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



- 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



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.07.2023 bis 31.08.2023

Eine Anekdote, die ein schlechtes Bild auf die Struktur des deutschen Kapitalmarktes wirft: Wir hielten in einigen Fonds 2017 und 2018 Aktien der Wirecard, die wir mit Gewinn verkaufen konnten, als wir merkten, dass mit der Firma etwas nicht stimmt. Nun kommt jetzt der Insolvenzverwalter von Wirecard und fordert von unseren Fonds, also unseren heutigen Anlegern, die damals erhaltene Dividende zurück. Es gab in der angesprochenen Zeit mehrere Institutionen, die für Wirecard zuständig waren: Vorstand, Aufsichtsrat, Wirtschaftsprüfer, "Bilanzpolizei", Finanzmarktaufsicht. Auf sie alle mussten wir uns als Anleger verlassen, und sie alle haben die damals gemachten Vorwürfe nicht ernst genommen oder sogar unterdrückt. Aber zahlen sollen wir, also unsere Anleger. Das Opfer soll zahlen. Diejenigen also, die am meisten unter dem Versagen der oben aufgeführten Institutionen leiden mussten. Das war übrigens in den USA im Fall Madoff ähnlich. Es fühlt sich nicht richtig an. Richtig wäre es, wenn erst Vorstand, Aufsichtsrat, Wirtschaftsprüfer und Aufsichtsbehörden für den Schaden haften würden. Das wäre korrekt. Die eingeforderten Beträge sind nicht hoch und werden Nachkommastellen in der Performance ausmachen. Aber unser rechtsstaatliches Empfinden wird gestört. Die Mitschuldigen sollten an erster Stelle zur Kasse gebeten werden.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **ITM Power:** Nach unserem Firmenbesuch in England und nach Expertengesprächen sind wir überzeugt, dass ITM Power in den nächsten Jahren einige große Aufträge für PEM-Elektrolyseure bekommen wird. Das sind Anlagen, die aus Strom und Wasser Wasserstoff und Sauerstoff produzieren, mit einer typischen Größe von 100 Megawatt. Großaktionär und Großkunde von ITM ist Linde.

VERKÄUFE

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Great Eastern Shipping:** Im Laufe des Monats haben wir unsere Position in Great Eastern Shipping mit einem Gewinn von über 100% verkauft, da die Margen bei Schiffsunternehmen weltweit zu sinken beginnen. Wir hielten dies für einen guten Zeitpunkt, Gewinne zu verbuchen.
- **Shanghai Fosun Pharmaceutical:** Shanghai Fosun Pharma ist einer der führenden chinesischen Pharma-Hersteller. Der Kurseinbruch in den Jahren 2021 und 2022 wurde hauptsächlich von der Zentralisierung des Einkaufs von Pharmazeutika durch die chinesische Regierung getrieben und verlief ähnlich zu vielen anderen chinesischen Pharmaherstellern. Im letzten halben Jahr sehen wir allerdings eine kontinuierliche Verschlechterung der Profit-Marge, so dass wir andere chinesische Pharmaunternehmen stärker einschätzen und unsere Position in Fosun Pharma aufgelöst haben.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Garmin:** Nach unserer Beobachtung sind die Wachstumsaussichten für diesen führenden Hersteller von Navigationsgeräten und -uhren nicht mehr so hoch wie bisher. Wir sehen Aktien mit einem besseren Verhältnis zwischen Wachstum und Bewertung.
- **Silicon Motion Technology:** Bei der Steuerungselektronik von dreidimensional aufgebauten Speicherchips ist Silicon Motion stark, doch sorgen ein zyklisches Überangebot und mehr Wettbewerb für schwächere Unternehmensaussichten.



INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2023

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Künstliche Intelligenz ist die dritte große Veränderung der nächsten Jahrzehnte, in die wir investieren können und wollen (nach dem industriellen Umbau und der Medizinbranche).

Inzwischen kann jeder Internetnutzer kostenlos leistungsfähige Künstliche Intelligenz nutzen. In den meisten Fällen gibt die Maschine verblüffend gute Antworten. In kürzester Zeit lernt der Mensch, die künstliche Intelligenz als selbstverständlich wahrzunehmen, sie erscheint gar nicht mehr künstlich, sondern wirkt wie ein Update zu Google.

Diese Selbstverständlichkeit, revolutionäre Neuigkeiten schnell zu akzeptieren, fing zum Beispiel mit der Fotografie an (woher weiß der Fotoapparat, worauf ich scharf stellen möchte?), mit den Klarschriftlesern (kann meine Schrift besser lesen als ich selber), mit der Spracherkennung, mit hervorragenden Übersetzungen, mit dem Navigationssystem im Auto, mit künstlichen Bildern (die Möbel im Ikea-Katalog sind nicht aus dem Fotoapparat, sondern aus dem Computer).

Die nächste Entwicklungsstufe wird ein wenig unheimlich.

Systeme der Künstlichen Intelligenz machen Sprünge, die überraschen und die menschlich erscheinen. Praktisch funktioniert das so: Der Computer bekommt große Mengen an Text vorgesetzt, zum Beispiel das komplette Wikipedia oder alle Texte, die bisher bei Bloomberg erschienen sind. Diese Worte werden in Symbole (Token) übersetzt, denn dem Computer sind die Buchstaben egal. Die Symbole werden entweder in einer Reihenfolge oder als Gruppen (Bag of Words) eingelesen. Der Computer lernt, welche Symbole zusammen erscheinen und welcher Reihenfolge. Daraus erstellt der Computer ein Ablagesystem für die Symbole. Neue Texte werden in dieses mehrdimensionale Ablagesystem hineingelegt. So finden wir in diesem System vermutlich die Worte Mann, Frau, Kind eng zusammen, nicht weit davon entfernt die Worte man, woman, child und auch König, Königin, Prinz. In einer ähnlichen Anordnung sehen wir auch Stier, Kuh, Kalb. Wir finden alle Zahlen zusammen vor, die Farben, die Wochentage. Aus einer riesigen Anzahl von Symbolen baut sich der Computer eine Art Bibliothek des schriftlichen Menschenwissens. Jedes Symbol bekommt einen Ablageort. Mit den Koordinaten dieses Ablageortes kann man logische Rechenoperationen durchführen.

Mit sogenannten Prompts können dem System Fragen gestellt werden und intelligente Antworten generiert werden. Ähnlich wie ein Schüler alle Schulbücher lernt, in seinem Kopf ablegt und daraus einstudierte Antworten geben kann. Das sieht fast schon intelligent aus, ist aber nur eine verblüffende Technik, die Bibliothek menschlichen Wissens abzufragen. Schafft man Verbindungen zu anderen Systemen, zum Beispiel zu einer juristischen Datenbank oder einer Reise-Datenbank, so können aktuelle, spontan erstellte korrekte Fachauskünfte gegeben werden.

Es gibt neben diesen großen Textsystemen komplett anders aufgebaute Systeme, die zum Beispiel Bilder, Musik oder Architektur erstellen können.

Wiederum andere Systeme müssen Entscheidungen treffen. Sie bekommen Daten von Kameras, Radar, Lidar, GPS, Karten und müssen damit ein Auto steuern, ein Ziel treffen (zum Beispiel selbst steuernde Drohnen) oder Aktien kaufen (unser ACATIS AI Fonds).

Hinter diesen Modellen stecken sehr unterschiedliche Architekturen mit unterschiedlichen Trainingsansätzen. Noch stehen die Architekturen für sich. Die Architekturen, die gleichzeitig Wissen speichern, analysieren, berechnen, abfragen, Bilder erzeugen und Entscheidungen treffen, sind noch nicht zusammengefügt. Erst dann werden die Systeme dem Menschen ähnlich. Dort sind wir noch nicht, aber wir werden unausweichlich dorthin kommen.

Die heutigen Modelle sind fachlich auf dem Stand eines gut ausgebildeten Abiturienten. Bei einer angenommenen jährlichen Verzehnfachung der Leistung werden die Systeme bald professorale, fast allwissende Qualitäten bekommen.

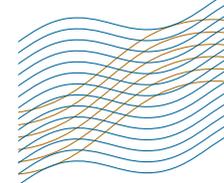
Künstliche Intelligenz ist teuer. Das Training eines großen Modells kostet mehrere hunderttausend bis 100 Millionen Euro. Hinter den Modellen steckt enorm viel Datenaufbereitungsarbeit, die häufig von Menschen geleistet wird.

Unter arxiv-sanity-lite.com findet man alle neuen Papers zu diesem Thema. Aktuell werden pro Tag rund 250 neue Papers zur Künstlichen Intelligenz hochgeladen. Bei Youtube findet man unter "Two Minute Papers" einige praktische Anwendungen dieser Papers. Die Entwicklung schreitet rasend schnell voran und beschleunigt sich noch.

Für uns als Investoren ist es wichtig, in Firmen aus dem KI-Umfeld zu investieren und deren Werkzeuge aktiv zu nutzen. Das tun wir und investieren sowohl mit den Fonds (seit 2017) als auch aus der Research-Kasse von ACATIS (seit 2014) intensiv. Wir haben gelernt, dass in der dynamischen Finanzwelt Erfolg nur im Zusammenspiel zwischen IT-Experten und Investment-Fachleuten möglich ist. Man hüte sich vor "Fake-AI".

Mit Investitionen in Firmen wie Nvidia oder Palantir oder aber den Zulieferern wie TSMC, Applied Materials, Disco, Lasertec oder Kurita Water wollen wir davon profitieren

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2023



NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt für uns die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: „Resilienz und Ordnungspolitik“.

Unsere bisher hier erschienenen Sonder-Investmentberichte finden Sie nun direkt auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds.

FONDS IN DIESEM BERICHT

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

Resilienz und Ordnungspolitik

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, Universität Freiburg und Walter Eucken Institut

Sie ist zu einem Modewort geworden: Die Resilienz des Wirtschaftssystems. Seinen Aufschwung nahm dieses Wort in der Corona-Krise, als die Störung von Lieferketten die Produktionsbedingungen angebotsseitig verschlechterte. Rasch waren politische Vorschläge auf dem Tisch, wie dies zukünftig zu verhindern sei: Durch Reshoring – eine Rückholung von kritischer Produktion und kritischen Produkten nach Deutschland, allenfalls noch in die Europäische Union. Manch eine der heute viel diskutierten politischen Maßnahmen hat seinen Ursprung in der damaligen Debatte, ob es die Subventionierung von Mikrochips oder Batteriezellen ist. Zusätzliche Resonanz haben solche Unterfangen durch den Wunsch der Politik, stärker industriepolitisch aktiv zu sein.

Resilienz ist ein Konzept, das man in der psychomedizinischen Forschung, in der Ökologie oder in den Materialwissenschaften schon lange kennt. Trotz ihrer großen Verschiedenheit ist ihnen gemeinsam, dass es jedes Mal ein externer Schock ist, der auf ein System trifft und eine Reaktion dieses Systems erfordert. Resilient ist das System, wenn es den Schock gut bewältigt, nicht nur absorbiert, sondern sogar für sich zu nutzen weiß. Im Unterschied zur Robustheit gehört eine gewisse Beweglichkeit zur Resilienz: Eine Eiche ist robust, sie widersteht den Stürmen, bis irgendein Orkan eine Stärke erreicht, die sie bricht. Eine Weide wiegt sich in allen Sturmstärken und kehrt in der Regel in ihren Wachstumsprozess zurück, von abgestorbenen Zweigen und Ästen befreit. Psychomedizinisch beschreibt Resilienz den Umgang eines Menschen mit Krisen und wie er oder sie aus diesen hervorgeht. Ökosysteme sind resilient, wenn sie mit Stress, etwa Extremwetterereignissen, erfolgreich umgehen.

Resilienz ist ökonomisch interessant, weil Schocks insbesondere gesamtwirtschaftlich eine große Rolle spielen. Konjunkturschwankungen sind üblicherweise das Ergebnis von Schocks. Insbesondere in seinen krisenhaften Ausprägungen stellt sich die Frage nach der Fähigkeit eines Wirtschaftssystems, mit solchen Krisen umzugehen. Die Weltwirtschaftskrise war die letzte große Finanzkrise vor der Banken- und Finanzkrise von 2008/ 2009. Der wirtschaftspolitische Umgang mit dem Schock in der Weltwirtschaftskrise verstärkte die Krise und führte so zu Massenarbeitslosigkeit – mit den bekannten politischen Folgen für Deutschland und die Welt.

Die Resilienz eines Wirtschaftssystems ist somit zunächst eine Funktion der Fähigkeit, mit Krisen umzugehen. Vergleichsweise einfach ist es für den Staat in Situationen wie der Finanzkrise oder der Corona-Krise: Eine expansive Geld- und Finanzpolitik ist in der Lage, einen Schock aufzufangen. Zumeist zeigt sich in den folgenden Entwicklungen aber, ob diese Maßnahmen nachhaltig sind. Der Anstieg der Staatsverschuldung in der Finanzkrise war nicht für alle Staaten gleich gut verkraftbar. Die hoch verschuldeten Mitgliedstaaten der Europäischen Währungsunion gerieten im Anschluss in eine Schuldenkrise. Die Finanz- und Wirtschaftspolitik in der Corona-Krise dauerte zu lange an und lieferte so ihren Beitrag zur Inflationsentwicklung. Entscheidend für die Resilienz eines Wirtschaftssystems sind somit ihre strukturellen Grundbedingungen.

Was bedeutet dies konkret? Reaktionsflexibilität erfordert flexible Märkte. Dies gilt für den Arbeitsmarkt, weil sich Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer auf neue Bedingungen, auf einen Strukturwandel, möglichst gut einstellen können müssen. Voraussetzung dafür ist Bildung, insbesondere betriebsunspecifisches Humankapital, das in anderen Unternehmen einsetzbar ist. Flexibilität gilt für die Gütermärkte und wird durch eine hohe Wettbewerbsintensität gefördert. Zugleich müssen Unternehmen gute Voraussetzungen für Innovationen haben. Staatliche Regulierungen sind besonders schädlich. Eine hohe Wettbewerbsintensität erfordert internationale offene Märkte. Reshoring ist die falsche Reaktion, es braucht internationale Diversifikation.

Auf der Finanzierungsseite zeichnet sich ein resilientes System durch eine solide Eigenkapitalbasis von Unternehmen und eine relativ geringe Staatsverschuldung, genauer: durch tragfähige öffentliche Finanzen, aus. Eigenkapitalvorschriften für Banken oder Fiskalregeln sind Beispiele für resilienzstärkende Institutionen.

Liest man diese beispielhafte Aufzählung durch, so wird deutlich, wie eine Wirtschaftspolitik zur Stärkung der Resilienz aussehen muss: Sie muss Ordnungspolitik sein.

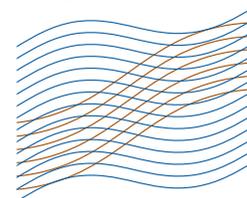
Mit freundlichen Grüßen



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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.08.2023



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im August 0,6% zugelegt, deutlich vor der (negativen) Benchmark, und liegt inzwischen im laufenden Jahr wieder fast auf Benchmarkniveau. Der neue europäische Favorit Novo Nordisk aus Dänemark, inzwischen größter europäischer Aktienwert, trug auch am meisten zur Performance des Fonds bei. Das neue Medikament gegen Diabetes mit seinen positiven Nebenwirkungen wie z.B. Gewichtsverlust ist der Umsatz- und Gewinnstreiber. Ein Ende der Entwicklung ist trotz zunehmender Konkurrenz nicht abzusehen. Wir haben die Aktie erstmals 2013 gekauft. Wir halten auch die Schwesterfirma Novozymes, einen Enzymhersteller. Weitere bedeutsame Kurstreiber waren Regeneron, BioNTech und (nicht unerwartet) wieder einmal Nvidia. Best performer der Einzeltitel war Sumitomo Forestry. Bei der Inflationssicherung gab es keine Bewegung.

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), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind ebenso 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. Diese Quote von 10% soll ab Jahresmitte 2022 gelten.

PRODUKTDATEN

WKN	978174 (Kl. A) A0HF4S (Kl. B, Inst.) A0YBNM (Kl. C, Inst.) A3C92E (Kl. E)
ISIN	DE0009781740 (Kl. A) DE000A0HF4S5 (Kl. B) DE000A0YBNM4 (Kl. C) DE000A3C92E9 (Kl. E)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A, B, E) Ausschüttend (Kl. C)
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	597,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	483,57 EUR (Kl. A) 32.772,19 EUR (Kl. B) 31.703,60 EUR (Kl. C) 1.006,24 EUR (Kl. E)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	20.05.1997 (Kl. A) 02.01.2006 (Kl. B) 20.10.2009 (Kl. C) 28.02.2022 (Kl. E)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (Kl. A, B, C); DE (Kl. E)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

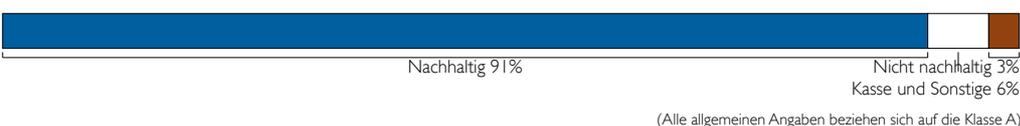
TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,7%
Nvidia	4,7%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 6Y	4,4%
Regeneron Pharmaceuticals	3,6%
Microsoft	3,6%
Booking Holdings	3,5%
BioNTech ADRs	3,4%
Lam Research	3,2%
Fortescue Metals Group	3,2%
Progressive	2,9%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	50.000.000 EUR (Kl. E)

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6					14,9	15,2
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
2018	1,9	-2,4	-3,4	3,4	5,6	-1,3	3,5	1,4	0,2	-5,6	0,7	-10,5	-7,2	-3,6

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
864,2%	9,0%	144,1%	47,0%	29,5%	7,6%	16,9%	16,1%	16,1%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	1,54% (Kl. A), 0,89% (Kl. B, C), 0,76% (Kl. E)
darin enthalten:	(PRIIPs Kosten können bis zu 0,03% höher sein)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,35% (Kl. A), 0,72% (Kl. B, C), 0,62% (Kl. E)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

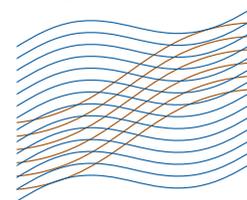
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS Anteilkl. D (CHF)

STAND: 31.08.2023



Aktienfonds Global, offensiv, CHF-Hedge, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Die Tranche hat im August 0,5% zugelegt, deutlich vor der (negativen) Benchmark, und hat sie damit im laufenden Jahr überholt. Der neue europäische Favorit Novo Nordisk aus Dänemark, inzwischen größter europäischer Aktienwert, trug auch am meisten zur Performance des Fonds bei. Das neue Medikament gegen Diabetes mit seinen positiven Nebenwirkungen wie z.B. Gewichtsverlust ist der Umsatz- und Gewinntrieb. Ein Ende der Entwicklung ist trotz zunehmender Konkurrenz nicht abzusehen. Wir haben die Aktie erstmals 2013 gekauft. Wir halten auch die Schwesterfirma Novozymes, einen Enzymhersteller. Weitere bedeutsame Kurstreiber waren Regeneron, BioNTech und (nicht unerwartet) wieder einmal Nvidia. Best performender Einzeltitel war Sumitomo Forestry. Bei der Inflationsicherung gab es keine Bewegung.

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), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich sind ebenso 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. Diese Quote von 10% soll ab Jahresmitte 2022 gelten. Gesichert wird der Net Asset Value der Tranche in die Tranchen-Währung (Long CHF) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

PRODUKTDATEN

WKN	A1C7DK
ISIN	DE000A1C7DK9
Valoren-Nr.	I2221193
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt GDR (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	597,7 Mio. EUR
Tranchenvermögen	31,8 Mio. CHF
Rücknahmepreis	25.030,18 CHF
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	29.12.2010
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

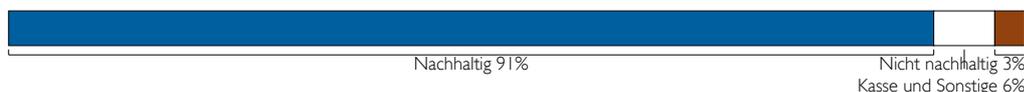
TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,7%
Nvidia	4,7%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 6Y	4,4%
Regeneron Pharmaceuticals	3,6%
Microsoft	3,6%
Booking Holdings	3,5%
BioNTech ADRs	3,4%
Lam Research	3,2%
Fortescue Metals Group	3,2%
Progressive	2,9%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	5,6	-0,7	1,4	-2,2	2,7	2,5	2,5	0,5					12,9	11,6
2022	-8,0	-3,8	4,1	-5,8	-1,6	-7,7	8,6	-3,7	-9,4	4,3	5,7	-6,1	-22,6	-16,8
2021	1,5	2,4	4,7	5,5	-0,5	6,3	4,7	3,4	-4,2	4,2	2,3	1,5	36,3	26,0
2020	0,4	-3,8	-11,5	10,5	5,3	2,2	1,2	3,3	0,0	-2,1	8,6	0,7	13,8	6,7
2019	8,5	3,3	1,1	3,4	-6,6	4,1	2,2	-2,2	2,7	2,1	4,3	1,7	26,8	26,3

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
156,3%	7,7%	46,7%	27,5%	5,9%	16,7%	16,0%	15,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

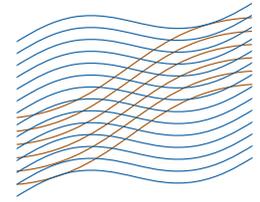
KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	0,92% (PRIIPs Kosten liegen um 0,03% höher)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	0,75%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader Morningstar (3 Jahre)

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ.

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



ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.08.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im August 4% und lag damit 1% unter der Performance des DAX. Nach wie vor belasten die hohen Inflationsraten und die restriktive Zinspolitik. Für Deutschland bleibt die Wirtschaftsdynamik verhalten. Unser Schwerpunkt liegt weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die strukturell wachsen und meist unabhängig vom Wirtschaftsstandort Deutschland sind. Leider differenziert der Aktienmarkt hier (noch) nicht. Wir sind weiter von deutschen Aktien überzeugt. Der Fokus muss dabei klar auf der Titelauswahl liegen. Verlierer sind aktuell energieintensive Unternehmen (bspw. aus der Chemiebranche) und aus der Automobilbranche mit dem angestoßenen Transformationsprozess hin zum Elektroauto. Unser Fonds ist hier nicht investiert. Schwerpunkte sind Wachstumsbranchen wie Technologie (bspw. Aixtron, Süss Microtec, PVA Tepla), Gesundheit (Carl Zeiss Meditec, Formycon) und erneuerbare Energien (bspw. Energiekontor, SFC Energy).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 offiziell als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-Offenlegungs-VO 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 deutsche Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. In ständigem 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). Ein langfristiger Anlagehorizont, eine hohe Sicherheitsmarge sowie der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

PRODUKTDATEN

WKN	163701 (Kl. A) A2PQQC (Kl. B) A2JD2L (Kl. X)
ISIN	LU0158903558 (Kl. A) LU2045773152 (Kl. B) LU1774132671 (Kl. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Deutschland
Währung	EUR
Fondsvermögen	68,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	335,67 EUR (Kl. A) 9.737,20 EUR (Kl. B) 52,72 EUR (Kl. X)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
Auflagedatum	03.01.2003 (Kl. A) 13.01.2020 (Kl. B) 21.03.2018 (Kl. X)
Geschäftsjahresende	31.08.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (Kl. A)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

Energiekontor	9,8%
Krones	7,7%
Süss MicroTec	7,6%
Aixtron	5,1%
GFT	5,1%
Dürr	4,4%
Amadeus Fire	4,3%
SFC Energy	3,9%
Jungheinrich	3,5%
SIXT VZ	3,3%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	1.000.000 EUR (Kl. B)
Sparplan	ab 100 EUR (Kl. A)
KOSTEN	
Ausgabeaufschlag	5,5% (Kl. A), 5% (Kl. B), 0% (Kl. X)
Laufende Kosten pa. (Stand: 31.08.2022) darin enthalten:	2,54% (Kl. A), 1,67% (Kl. B), 2,15% (Kl. X) (PRIIPs Kosten können bis zu 0,01% höher sein)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,84% (Kl. A), 0,94% (Kl. B), 1,30% (Kl. X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 9)

Nachhaltig	99%
Kasse und Sonstige	1%

(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Fondsmanager 2017

FundAward 2019

Lipper Leader

(B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 2023, 12:00 MESZ

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 DEUTSCHLAND ELM



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

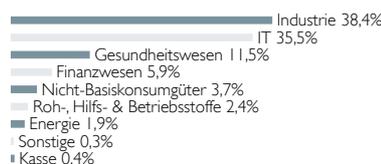
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0					0,0	
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	
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6	-1,5	-3,9	-7,9	-1,9	-8,3	-27,1	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
571,3%	9,6%	74,2%	9,8%	17,7%	5,1%	25,6%	24,3%	20,8%

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

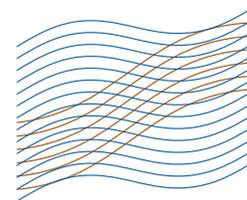
ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



ACATIS Testsieger



Über 1 Jahr Platz 2 von 27



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.08.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im August um 8,4%. Der asiatische Markt verzeichnete im August deutliche Rückgänge, getrieben von Befürchtungen über höhere Zinsen für längere Zeit in den USA und Sorgen über die schwache Konjunktur in China. Die Gewinner im August waren Coupang (+4,6%), Infosys (+4,3%) und Luxshare (+2,1%), während SEA (-43,4%), JD Health (-24,9%) und Xinyi Solar (-21,3%) am stärksten an Wert verloren. Coupang, das südkoreanische Amazon, profitierte von den starken Ergebnissen des 2. Quartals, wobei das Unternehmen nach jahrelangen Verlusten seine ersten Gewinne verbuchte. Coupang verzeichnete einen Umsatzanstieg von 16%, einen Bruttogewinnsprung von 32% und ein Kundenwachstum von 10% im Vergleich zum Vorjahr. Damit wurde ein Rekordhoch von 19,7 Mio. aktiven Nutzern erreicht. SEA, das Internet-Powerhouse in Südostasien, litt unter den schwachen Ergebnissen für das 2. Quartal und der Sorge über den verschärften Wettbewerb. Der Gesamtumsatz von SEA stieg um 5,2% und der E-Commerce-Umsatz um 21%. Die Gewinne lagen jedoch unter den Erwartungen der Analysten.

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 lokalen Researchpartner Qilin unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI AC Asia GDR (EUR). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, sondern strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

PRODUKTDATEN

WKN	A2PB65 (Kl. A) A2PB66 (Kl. B) A2P9Q2 (Kl. X)
ISIN	DE000A2PB655 (Kl. A) DE000A2PB663 (Kl. B) DE000A2P9Q22 (Kl. X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien Asien
Benchmark	MSCI AC Asia GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	77,0 Mio.
Rücknahmepreis	85,72 EUR (Kl. A) 8.700,38 EUR (Kl. B) 62,17 EUR (Kl. X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
Auflagedatum	11.06.2019 (Kl. A, B) 29.09.2020 (Kl. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	5 von 7
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (Kl. A, B); DE, CH, ES, FR, NL (Kl. X)
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Telco AG, Schwyz

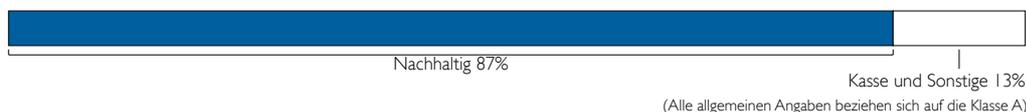
TOP 10 POSITIONEN

Tencent	4,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,3%
Infosys ADR	3,8%
Meituan Class B	3,7%
NetEase	3,7%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,7%
Alibaba Group	3,6%
Anta Sports	3,4%
Ping An Insurance	3,3%
Baidu	3,2%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (Kl. A, B) ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl. X)
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragungsfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	250.000 EUR (Kl. B)

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4					-12,1	5,3
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
	-12,5%
	20,6%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Über 1 Jahr Platz 3 von 105

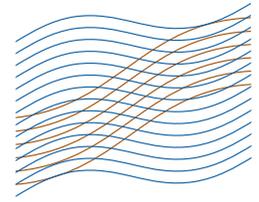
KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,92% (Kl. A), 1,42% (Kl. B), 1,48% (Kl. X) (PRIIPs Kosten können bis zu 0,02% höher sein)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,80% (Kl. A), 1,30% (Kl. B), 1,36% (Kl. X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ.

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



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.08.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im August 4,5% und hat im Jahresverlauf nur noch ein Plus von 7,4%. Hier kamen einige ungünstige Windböen zusammen, die zwar eine hohe negative Kursauswirkung hatten, aber kein strukturelles Problem darstellen. (1) Der allgemeine Börsenausblick ist vorsichtiger geworden. Das hat auf das gehebelte "Wilde-13"-Produkt durchgeschlagen und mit -1,0% belastet. (2) Die Inflationserwartungen haben etwas nachgelassen, und das hat den Fonds in zwei Positionen insgesamt mit 0,6% belastet. (3) Wir beobachten sehr deutlich, dass im Biotech-Bereich wohl die Anschlussfinanzierungen schwer werden. Unsere sehr kleine Position in Amyris musste in Chapter 11 gehen, Evolva kämpft mit seinem Hauptkapitalgeber Nice and Green, und andere Titel wie zum Beispiel Schrödinger hatten teilweise Kursverluste von 20% bis 50%. Dies, obwohl die meisten Firmen sehr gute Forschungs- oder Absatzerfolge zeigen. Wir haben die Gelegenheit genutzt und bei einigen Titeln mit sehr hohen Abweichungen zwischen Erwartung und Tageskurs Call-Optionen bis Jahresmitte 2024 gekauft. In dieser Gruppe ist auch ein BioNTech Call, der im Berichtsmontat 65% Plus gemacht hat.

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, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern 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.

PRODUKTDATEN

WKN	AORKXJ (Kl.A) A1H72F (Kl.B) A2QSGT (Kl.X)
ISIN	DE000AORKXJ4 (Kl.A) DE000A1H72F1 (Kl.B) DE000A2QSGT9 (Kl.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend (Kl.A) Thesaurierend (Kl.B,X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	833,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	630,11 EUR (Kl.A) 170,90 EUR (Kl.B) 89,86 EUR (Kl.X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
Auflagedatum	22.12.2008 (Kl.A) 15.04.2011 (Kl.B) 26.07.2021 (Kl.X)
Geschäftsjahresende	31.10.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7 (Kl.A, B) in 5 von 7 (Kl. X)
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließlich. Institutionelle Anleger (Kl. X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT1 Warrants	5,6%
Nvidia	5,5%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,3%
Fortescue Metals Group	4,2%
BioNTech ADRs	3,7%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	3,7%
SFC Energy	2,9%
Wilde 13	2,9%
Phönix Convertibles	2,6%
Zoetis	2,5%

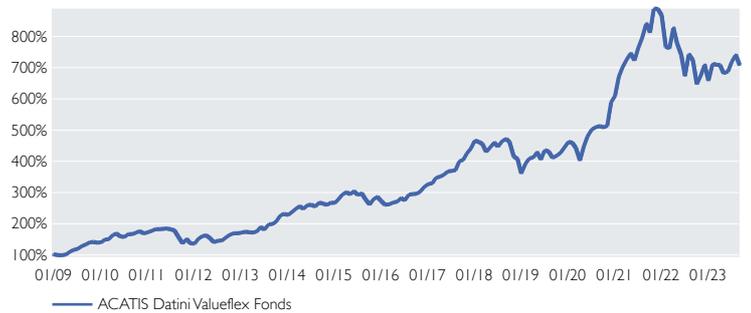
FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	1.000.000 EUR (Kl.A)
KOSTEN	
Ausgabeaufschlag	6%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.10.2022)	0,97% (Kl.A), 1,82% (Kl.B), 1,46% (Kl. X) (PRIIPs Kosten liegen um 0,03% höher)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	0,80% (Kl.A), 1,65% (Kl.B), 1,30% (Kl. X)

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

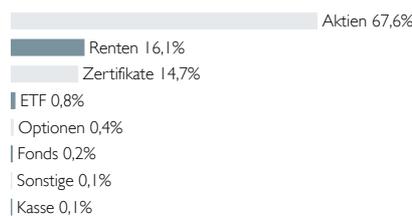
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5						7,4
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	
2018	-1,0	-1,4	-5,4	3,5	3,2	-2,8	4,0	1,4	-2,1	-10,1	-2,0	-11,1	-22,5	

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
606,5%	14,2%	50,3%	38,2%	-2,1%	20,7%	21,4%	19,0%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



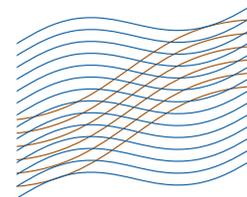
Platz 1 über 3, 10 Jahre



Fund Award 2022/ 2021/ 2020 | Fondsmanager 2017 | Lipper Leader | (B) Scope Fonds Auszeichnung | Deutscher Fondspreis 2021/ 2019/ 2018/ 2017 herausragend | ★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre)

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ

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



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.08.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Im August verlor der Fonds leicht (0,3%). Die Gewinner waren: L'Occitane (+17,5%), Novo Nordisk (+17,2%) und Amazon (+4,9%). L'Occitane profitierte von der Nachricht, dass der Hauptaktionär in Erwägung zieht, den außenstehenden Anteilseignern ein freiwilliges Übernahmeangebot zum Erwerb ihrer Anteile zu unterbreiten. Novo Nordisk glänzte mit dem Abnehmmedikament Wegovy. Zudem wurden die Jahresprognosen für das Umsatzwachstum und das operative Gewinnwachstum erneut erhöht. Das Umsatzvolumen von Amazon (+4,9%) wuchs im vergangenen Quartal um 11%. Das operative Ergebnis des weltgrößten Online-Händlers sprang von 3 auf 8 Mrd. USD. Die Quartalszahlen von Salesforce (0,0%) übertrafen mit einem Umsatzwachstum von 11%, einer EBIT-Marge von 17% und einer Anhebung der Jahresprognose die Markterwartungen. Die Verlierer: RTL (-13,3%) kämpft weiterhin mit einem konjunkturbedingt schwächeren Werbemarkt. Straumann (-7,3%) beschloss das erste Halbjahr mit einem Umsatzwachstum von 3% und einer EBIT-Marge von 26%. Grenke (-6,2%) reduzierte die Umsatzerwartungen im Ausblick für das Jahr 2024. Apple (-2,9%) verzeichnete stagnierende Umsätze.

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

WKN	A0X754 (KI. A) A1C5D1 (KI. B, Inst.) A1T73W (KI. C) A2DR2M (KI. D) A2JQJ2 (KI. E) A2H7NC (KI. X) A2QCXQ (KI. Z)
ISIN	DE000A0X7541 (KI. A) DE000A1C5D13 (KI. B) DE000A1T73W9 (KI. C) DE000A2DR2M0 (KI. D) DE000A2JQJ20 (KI. E) DE000A2H7NC9 (KI. X) DE000A2QCXQ4 (KI. Z)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI. A, B, E, Z) Quart.Ausschüttend (KI. C) Ausschüttend (KI. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (EUR), 50% Euro Short-Term Rate (€STR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	7.411,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	350,64 EUR (KI. A) 24.448,65 EUR (KI. B) 1.358,75 EUR (KI. C) 1.523,99 EUR (KI. D) 1.450,80 EUR (KI. E) 140,71 EUR (KI. X) 115,15 EUR (KI. Z)
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
KVG	ACATIS Investment
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT, IT (KI. A); DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL (KI. B, X); DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT (KI. C); DE (KI. D, E); DE, CH, ES, FR, LU, NL (KI. Z)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

Prosus	5,3%
L'Occitane International	4,5%
Berkshire Hathaway	3,9%
1,750% Bundesanleihe 2024	3,9%
Ferguson	3,8%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,5%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,4%
Alphabet	3,3%
Münchener Rück	3,3%
0,000% Frankreich 2024	3,2%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	15.12.2008 (KI. A) 15.10.2010 (KI. B) 10.07.2013 (KI. C) 07.06.2017 (KI. D) 01.10.2018 (KI. E) 22.12.2017 (KI. X) 19.11.2020 (KI. Z)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließl. Institutionelle Anleger (KI. X)

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3						14,3	8,5
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	
2018	1,7	-1,3	-2,1	3,0	2,5	-1,1	1,7	1,9	0,2	-2,2	-1,2	-3,2	-0,4	-1,8	

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
255,6%	9,0%	35,3%	14,3%	7,0%	9,3%	12,3%	10,7%	11,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



ACATIS Testsieger

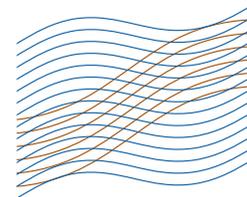
FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	50.000.000 EUR (KI. D, E)
KOSTEN	
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,86% (KI. A, C), 1,46% (KI. B), 1,09% (KI. D, E), 1,52% (KI. X, Z) (PRIIPs Kosten liegen um 0,07% höher)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,65% (KI. A, C), 1,25% (KI. B), 0,95% (KI. D, E), 1,31% (KI. X, Z)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 FundAward 2021/ 2020 Fondsmanager 2019 Lipper Leader (A) Scope Höchstauszeichnung ★★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) MLP 2019 Investment Award

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ

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



ACATIS VALUE EVENT FONDS (CHF)

STAND: 31.08.2023

Mischfonds Global, flexibel, CHF-Hedge, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im August verlor die Tranche leicht (0,4%). Die Gewinner waren: L'Occitane (+17,5%), Novo Nordisk (+17,2%) und Amazon (+4,9%). L'Occitane profitierte von der Nachricht, dass der Hauptaktionär in Erwägung zieht, den außenstehenden Anteilseignern ein freiwilliges Übernahmeangebot zum Erwerb ihrer Anteile zu unterbreiten. Novo Nordisk glänzte mit dem Abnehmmedikament Wegovy. Zudem wurden die Jahresprognosen für das Umsatzwachstum und das operative Gewinnwachstum erneut erhöht. Das Umsatzvolumen von Amazon (+4,9%) wuchs im vergangenen Quartal um 11%. Das operative Ergebnis des weltgrößten Online-Händlers sprang von 3 auf 8 Mrd. USD. Die Quartalszahlen von Salesforce (0,0%) übertrafen mit einem Umsatzwachstum von 11%, einer EBIT-Marge von 17% und einer Anhebung der Jahresprognose die Markterwartungen. Die Verlierer: RTL (-13,3%) kämpft weiterhin mit einem konjunkturbedingt schwächeren Werbemarkt. Straumann (-7,3%) beschloss das erste Halbjahr mit einem Umsatzwachstum von 3% und einer EBIT-Marge von 26%. Grenke (-6,2%) reduzierte die Umsatzerwartungen im Ausblick für das Jahr 2024. Apple (-2,9%) verzeichnete stagnierende Umsätze.

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 Halte-dauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Gesichert wird der NAV der Tranche in die Tranchen-Währung (Long CHF) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR). 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

WKN	A2PB53 (KI.Y)
ISIN	DE000A2PB531
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (CHF), 50% Euro Short-Term Rate (€STR)
Währung	CHF
Fondsvermögen	7.411,3 Mio. EUR
Tranchenvermögen	16,3 Mio. CHF
Rücknahmepreis	133,96 CHF
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	28.02.2019
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Institutionelle Anleger
Anlageziel	Wachstum
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

Prosus	5,3%
L'Occitane International	4,5%
Berkshire Hathaway	3,9%
1,750% Bundesanleihe 2024	3,9%
Ferguson	3,8%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	3,5%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,4%
Alphabet	3,3%
Münchener Rück	3,3%
0,000% Frankreich 2024	3,2%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
KOSTEN	
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,55% (PRIIPs Kosten liegen um 0,07% höher)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,34%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	6,7	-1,8	2,0	1,7	1,0	1,3	2,1	-0,4					13,2	6,8
2022	-1,4	-3,6	1,2	-2,5	-2,1	-1,6	7,1	-3,5	-5,8	0,4	3,6	-4,4	-12,5	-8,8
2021	1,1	1,6	2,0	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,0	-1,3	2,3	13,9	12,2
2020	-0,4	-5,4	-9,9	10,9	5,5	4,3	0,7	2,8	-4,3	-2,9	5,9	1,9	7,4	4,3
2019			2,5	1,8	-3,2	3,4	0,7	-1,0	2,1	0,9	2,8	2,2	12,6	5,8

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	36,3%
	12,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

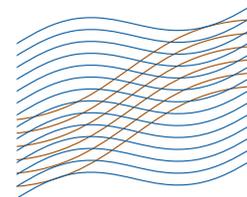


ACATIS Testieger



FONDSMANAGER DES JAHRES 2019





ACATIS VALUE EVENT FONDS (USD)

STAND: 31.08.2023

Mischfonds Global, flexibel, USD-Hedge, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im August blieb die Tranche unverändert. Die Gewinner waren: L'Occitane (+17,5%), Novo Nordisk (+17,2%) und Amazon (+4,9%). L'Occitane profitierte von der Nachricht, dass der Hauptaktionär in Erwägung zieht, den außenstehenden Anteilseignern ein freiwilliges Übernahmeangebot zum Erwerb ihrer Anteile zu unterbreiten. Novo Nordisk glänzte mit dem Abnehmmedikament Wegovy. Zudem wurden die Jahresprognosen für das Umsatzwachstum und das operative Gewinnwachstum erneut erhöht. Das Umsatzvolumen von Amazon (+4,9%) wuchs im vergangenen Quartal um 11%. Das operative Ergebnis des weltgrößten Online-Händlers sprang von 3 auf 8 Mrd. USD. Die Quartalszahlen von Salesforce (0,0%) übertrafen mit einem Umsatzwachstum von 11%, einer EBIT-Marge von 17% und einer Anhebung der Jahresprognose die Markterwartungen. Die Verlierer: RTL (-13,3%) kämpft weiterhin mit einem konjunkturbedingten schwächeren Werbemarkt. Straumann (-7,3%) beschloss das erste Halbjahr mit einem Umsatzwachstum von 3% und einer EBIT-Marge von 26%. Grenke (-6,2%) reduzierte die Umsatzerwartungen im Ausblick für das Jahr 2024. Apple (-2,9%) verzeichnete stagnierende Umsätze.

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. Gesichert wird der NAV der Tranche in die Tranchen-Währung (Long USD) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR). 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

WKN	A2P0U0 (KI.F)
ISIN	DE000A2P0U09
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (USD), 50% Euro Short-Term Rate (€STR)
Währung	USD
Fondsvermögen	7.411,3 Mio. EUR
Tranchenvermögen	6,6 Mio. USD
Rücknahmepreis	12.783,62 USD
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Aufgagedatum	15.06.2020
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Institutionelle Anleger
Anlageziel	Wachstum
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

Prosus	5,3%
L'Occitane International	4,5%
Berkshire Hathaway	3,9%
1,750% Bundesanleihe 2024	3,9%
Ferguson	3,8%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	3,5%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,4%
Alphabet	3,3%
Münchener Rück	3,3%
0,000% Frankreich 2024	3,2%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%
KOSTEN	
Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,49% (PRIIPs Kosten liegen um 0,06% höher)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,28%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	27,8%
	10,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



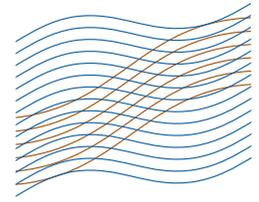
ACATIS Testsieger



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 (A) Scope Höchstauszeichnung Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre)

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ

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



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.08.2023

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

MARKTKOMMENTAR

Im August schloss der Fonds mit 0,2% im Plus. Seit Jahresanfang ist die Performance +6,2%. Für uns ist weniger entscheidend, ob Fed und EZB die Zinsen noch einmal erhöhen. Viel wichtiger ist, dass der Ernst erkannt wurde, im Zweifel zu reagieren. Wir gehen mittelfristig von einer durchschnittlichen Inflation von 4% aus. Dies heißt im Umkehrschluss, dass 10-jährige Bundesanleihen bei rund 2,5% weiterhin kein Value haben. Einige Unternehmensanleihen notieren unverändert unter 100,-/ Par und haben gleichzeitig ordentliche Renditen. Die Mehrverzinsung der Unternehmensanleihen von 200 - 300 BP ist weiterhin attraktiv. Seit Auflage des Fonds 2008 wurden 102,5% verdient, d.h. 4,9% p.a. Mit einer aktuellen Rendite von ca. 7,0% im Fonds sind wir für die nächsten 6 bis 9 Monate zuversichtlich. Der Fonds ist bei Absolut Research, dem führenden Analyseunternehmen für Inst. Investoren ytd. 1, 5 und 10 Jahre weiter unter den Top 10% gerated. Aktuell sind 90 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

WKN	A0X758 (KI. A) A3C912 (KI. D) A2H5XH (KI. X)
ISIN	DE000A0X7582 (KI. A) DE000A3C9127 (KI. D) DE000A2H5XH1 (KI. X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	693,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	40,96 EUR (KI. A) 331,13 EUR (KI. D) 293,81 EUR (KI. X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK-Generationen VV - GmbH
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	15.12.2008 (KI. A) 28.01.2022 (KI. D) 16.11.2017 (KI. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	3 von 7 (KI. A, X) 2 von 7 (KI. D)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (KI. A); DE (KI. D) DE, AT, CH, FR, NL (KI. X)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,8%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
3,000% Europcar 2026	5,6%
5,337% Celanese 2029	4,9%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,2%
3,500% CK Property 2023	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
6,000% Gothaer (25/45)	3,3%
3,950% Grenke 2025	3,1%
0,700% Abu Dhabi National Oil Company 2024 (Conv.)	3,1%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI. A) ausschließl. Institutionelle Anleger (KI. D, X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

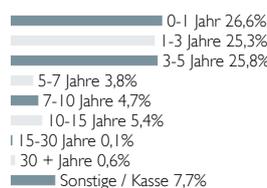
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2					6,2	-2,0
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
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2	-1,2	-0,4	-6,7	4,3

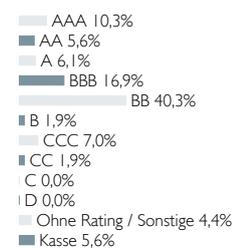
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
102,5%	4,9%	1,9%	-2,6%	5,6%	5,0%	3,9%	3,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

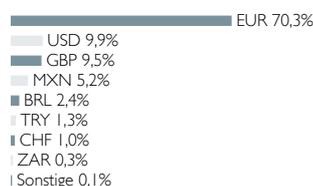
NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	8,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J
Durchschnittsrating	BBB-

KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,10% (KI. A), 0,69% (KI. D) 1,06% (KI. X) (PRIIPs Kosten liegen um 0,04% höher)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	0,98% (KI. A), 0,55% (KI. D) 0,94% (KI. X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

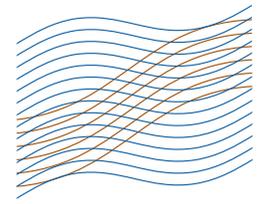
Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader ★★★★★ Morningstar (10 Jahre)

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die 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. September 2023, 12:00 MESZ.

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

ACATIS IFK VALUE RENTEN (CHF)

STAND: 31.08.2023



Rentenfonds Global, offensiv, CHF-Hedge, Art. 6 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im August schloss die Tranche unverändert zum Vormonat. Seit Jahresanfang ist die Performance +4,9%. Für uns ist weniger entscheidend, ob Fed und EZB die Zinsen noch einmal erhöhen. Viel wichtiger ist, dass der Ernst erkannt wurde, im Zweifel zu reagieren. Wir gehen mittelfristig von einer durchschnittlichen Inflation von 4% aus. Dies heißt im Umkehrschluss, dass 10-jährige Bundesanleihen bei rund 2,5% weiterhin kein Value haben. Einige Unternehmensanleihen notieren unverändert unter 100,-/ Par und haben gleichzeitig ordentliche Renditen. Die Mehrverzinsung der Unternehmensanleihen von 200 - 300 BP ist weiterhin attraktiv. Mit einer aktuellen Rendite von ca. 7,0% im Fonds sind wir für die nächsten 6 bis 9 Monate zuversichtlich. Der Fonds ist bei Absolut Research, dem führenden Analyseunternehmen für Inst. Investoren ytd, 1, 5 und 10 Jahre weiter unter den Top 10% gerated. Aktuell sind 90 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Focus liegt im Aufspüren von Value Anleihen, die einen besonderen Renditevorsprung im Verhältnis zur Bewertung bieten. Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio mit unterbewerteten Bonds und fokussiert auf Ausschüttungen durch Zinsen und auf Kursgewinne. Gesichert wird der Net Asset Value der Tranche in die Tranchen-Währung (Long Schweizer Franken) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

PRODUKTDATEN

WKN	A1CS5A
ISIN	DE000A1CS5A9
Valoren-Nr.	12221489
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged (CHF)
Währung	CHF
Fondsvermögen	693,9 Mio. EUR
Tranchenvermögen	30,8 Mio. CHF
Rücknahmepreis	89,55 CHF
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV GmbH
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	29.12.2010
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,8%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
3,000% Europcar 2026	5,6%
5,337% Celanese 2029	4,9%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,2%
3,500% CK Property 2023	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
6,000% Gothaer (25/45)	3,3%
3,950% Grenke 2025	3,1%
0,700% Abu Dhabi National Oil Company 2024 (Conv.)	3,1%

FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

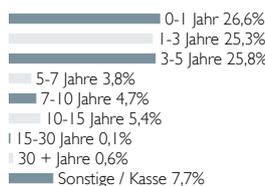
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	3,8	0,4	-2,4	-0,4	1,5	1,4	0,6	0,0					4,9	-5,1
2022	-1,4	-7,4	-0,9	-0,3	-1,0	-4,4	1,8	0,9	-2,9	0,6	1,9	-0,3	-13,1	-16,1
2021	0,4	-1,2	0,4	0,5	0,7	1,0	0,6	0,6	-0,7	-0,5	-1,6	1,3	1,6	-3,5
2020	1,0	-2,0	-11,6	2,2	3,5	1,5	0,3	0,8	-0,5	-0,3	3,0	0,9	-2,1	0,3
2019	2,7	1,2	0,4	0,8	-0,6	1,8	2,0	-1,4	1,0	0,8	0,5	1,8	11,4	4,1
2018	0,2	-0,8	-0,4	-0,1	-1,9	-1,8	1,2	-2,3	0,5	-0,3	-1,3	-0,4	-7,1	0,3

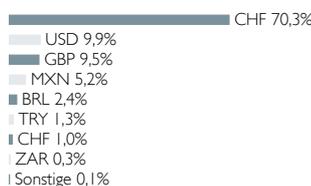
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
31,3%	2,2%	-0,4%	-4,4%	4,0%	5,0%	3,9%	3,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

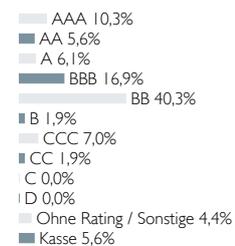
NACH RESTLAUFZEITEN



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



BONITÄTSSTRUKTUR

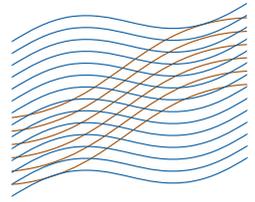


KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	8,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J.
Durchschnittsrating	BBB-

KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,13% (PRIIPs Kosten liegen um 0,04% höher)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,00%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%



ACATIS IFK VALUE RENTEN (USD)

STAND: 31.08.2023

Rentenfonds Global, offensiv, USD-Hedge, Art. 6 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Im August schloss die Tranche mit +0,3% im Plus. Seit Jahresanfang ist die Performance + 7,8%. Für uns ist weniger entscheidend, ob Fed und EZB die Zinsen noch einmal erhöhen. Viel wichtiger ist, dass der Ernst erkannt wurde, im Zweifel zu reagieren. Wir gehen mittelfristig von einer durchschnittlichen Inflation von 4% aus. Dies heißt im Umkehrschluss, dass 10-jährige Bundesanleihen bei rund 2,5% weiterhin kein Value haben. Einige Unternehmensanleihen notieren unverändert unter 100,-/ Par und haben gleichzeitig ordentliche Renditen. Die Mehrverzinsung der Unternehmensanleihen von 200 - 300 BP ist weiterhin attraktiv. Mit einer aktuellen Rendite von ca. 7,0% im Fonds sind wir für die nächsten 6 bis 9 Monate zuversichtlich. Der Fonds ist bei Absolut Research, dem führenden Analyseunternehmen für Inst. Investoren ytd, 1, 5 und 10 Jahre weiter unter den Top 10% gerated. Aktuell sind 90 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse 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. Gesichert wird der Net Asset Value in die Tranchen-Währung (Long US Dollar) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR).

PRODUKTDATEN

WKN	A1W9BC
ISIN	DE000A1W9BC2
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged (USD)
Währung	USD
Fondsvermögen	693,9 Mio. EUR
Tranchenvermögen	6,2 Mio. USD
Rücknahmepreis	35,62 USD
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV GmbH
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	22.01.2014
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,8%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
3,000% Europcar 2026	5,6%
5,337% Celanese 2029	4,9%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,2%
3,500% CK Property 2023	3,8%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
6,000% Gothaer (25/45)	3,3%
3,950% Grenke 2025	3,1%
0,700% Abu Dhabi National Oil Company 2024 (Conv.)	3,1%

KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
laufende Kosten p.a. (Stand: 30.09.2022)	1,13%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,01%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)

Nachhaltig 14%	Kasse und Sonstige 86%
----------------	------------------------

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

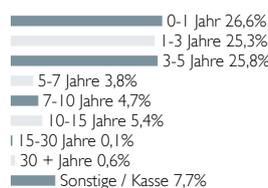
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	4,2	0,7	-2,1	-0,2	2,0	1,8	0,9	0,3					7,8	-0,9
2022	-1,2	-7,3	-0,7	-0,3	-0,8	-4,3	2,1	1,1	-2,7	0,8	2,3	0,1	-10,8	-17,0
2021	0,5	-1,0	0,4	0,5	0,8	1,1	0,7	0,7	-0,6	0,1	-1,5	1,4	3,3	-6,3
2020	1,2	-1,9	-11,4	2,3	3,3	1,4	0,4	1,0	-0,4	-0,2	3,0	1,0	-1,2	9,5
2019	3,0	1,3	0,7	0,9	-0,2	1,8	2,0	-1,0	1,1	1,1	0,7	2,0	14,2	5,9
2018	0,5	-0,6	-0,2	0,2	-1,4	-1,6	1,5	-2,1	0,7	0,0	-0,9	-0,1	-4,1	-0,6

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
31,9%	2,9%	11,6%	2,6%	8,2%	5,0%	3,9%	3,4%

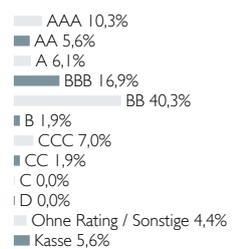
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

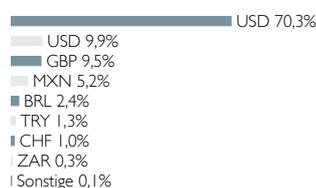
NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



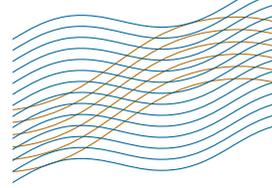
KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	8,1%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9 J.
Durchschnittsrating	BBB-

Fondsmanager 2017 Lipper Leader

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 12:00 MESZ

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



Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

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

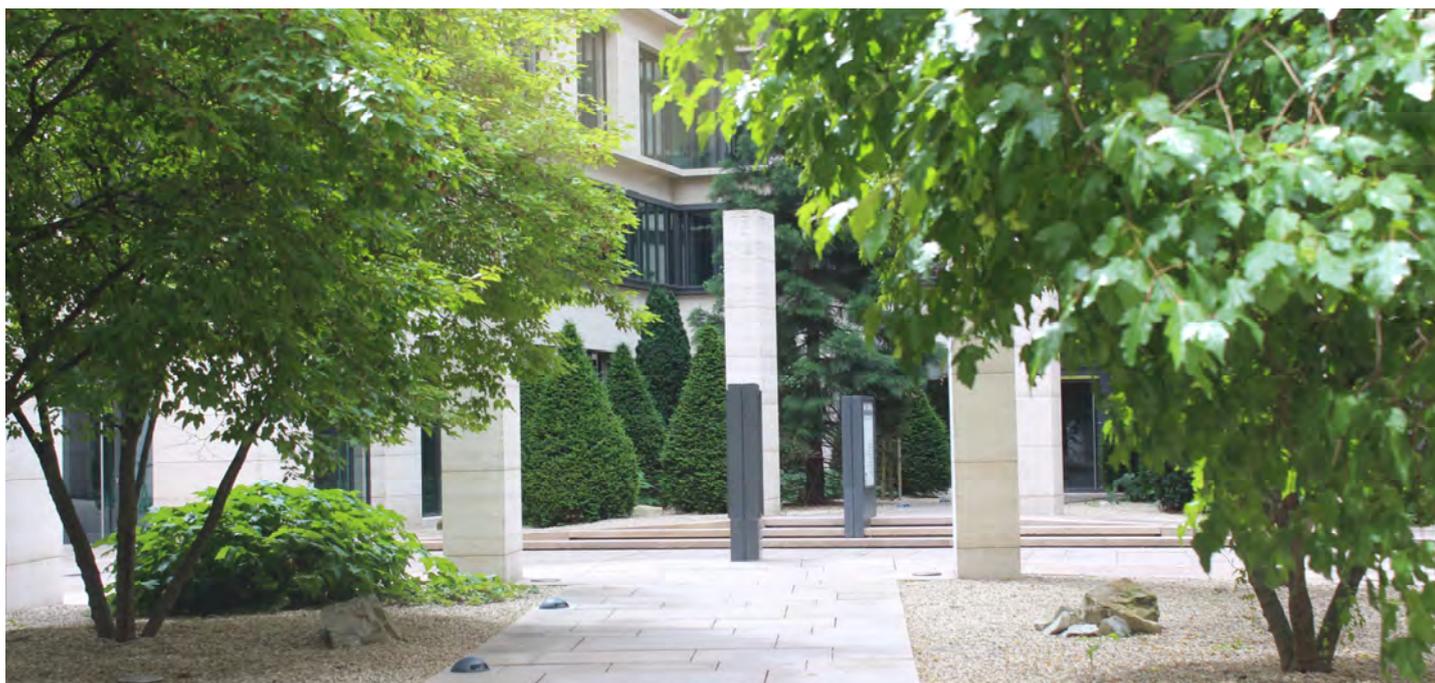
ACATIS Service GmbH
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen (AR)
Tel: +41 / 71 / 886 45 51
E-Mail: info@acatis.ch
Info: www.acatis.ch

Ihre Ansprechpartner

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 Anlagenmöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. 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. September 2023, 11.00h MESZ