

"DeepSeek-R1 is AI's Sputnik moment."

Quelle: Marc Andreessen auf X

Marketingunterlage



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.12.2024 bis 31.01.2025

Wir haben im Januar einige Umschichtungen vorgenommen. Vielleicht ist es nur subjektiv, aber es scheint, als ob europäische Firmen wieder zur Stärke zurückfinden. Sie sind darum in unseren Portfolios wieder etwas stärker vertreten.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

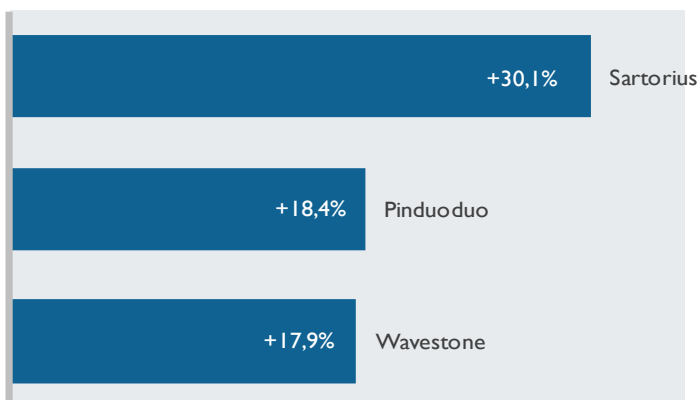
Sartorius (+30,1%): Offensichtlich haben die Kunden von Sartorius den "Corona-Buckel" hinter sich gelassen. Die Lagerbestände der Kunden sind aufgebraucht, und es wird wieder mit einer jährlichen Wachstumsrate von etwa 10% geordert. Damit liegen wir wieder innerhalb des Erwartungskorridors von 8% bis 12%.

Pinduoduo (+18,4%): Pinduoduo und die Tochtergesellschaft Temu wachsen weiter, obwohl aus Sicht der USA, eines Hauptkundenlandes, Zoll- und Antitrustgefahren drohen.

Wavestone (+17,9%): Das IT-Beratungsunternehmen Wavestone ist bereits seit einiger Zeit im Portfolio unseres globalen Aktienfonds und nun auch fester Bestandteil unseres neu aufgelegten globalen Nebenwerte-Aktienfonds. Trotz eines kurzfristig anspruchsvollen Umfelds konnte das Unternehmen zuletzt mit seinen Auftragsengängen positiv überraschen. Langfristig profitiert Wavestone von soliden Fundamentaldaten und seinen strategischen Zukäufen, während sich die Profitabilität sukzessive verbessert.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2024 bis 31.01.2025



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

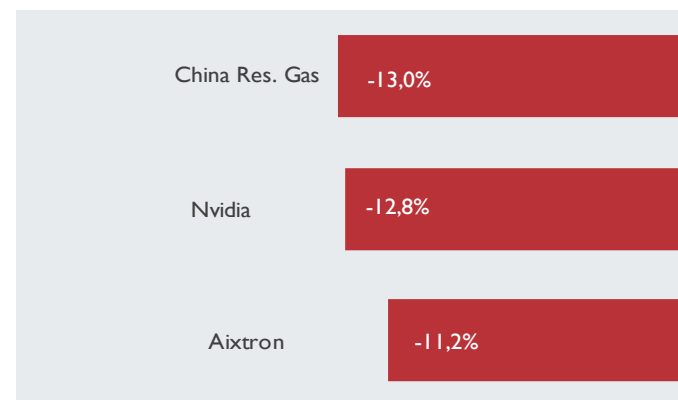
China Resources Gas (-13,0%): Das Wachstum lag mit 3% leicht unter dem angestrebten Ziel. Mit einem KGV von 10 und einer Eigenkapitalrendite von 14% bleibt die Aktie ein attraktives Investment.

Nvidia (-12,8%): Die Ankündigung von Zöllen von 25%-100% durch Donald Trump auf Halbleiter aus Taiwan würde die Kosten von Nvidia erheblich belasten. Darüber hinaus hat der Markt Sorge, dass modernere KI-Modelle auch mit weniger leistungsstarken Nvidia-Prozessoren auskommen könnten und damit der zukünftige Umsatz schwächer ausfällt.

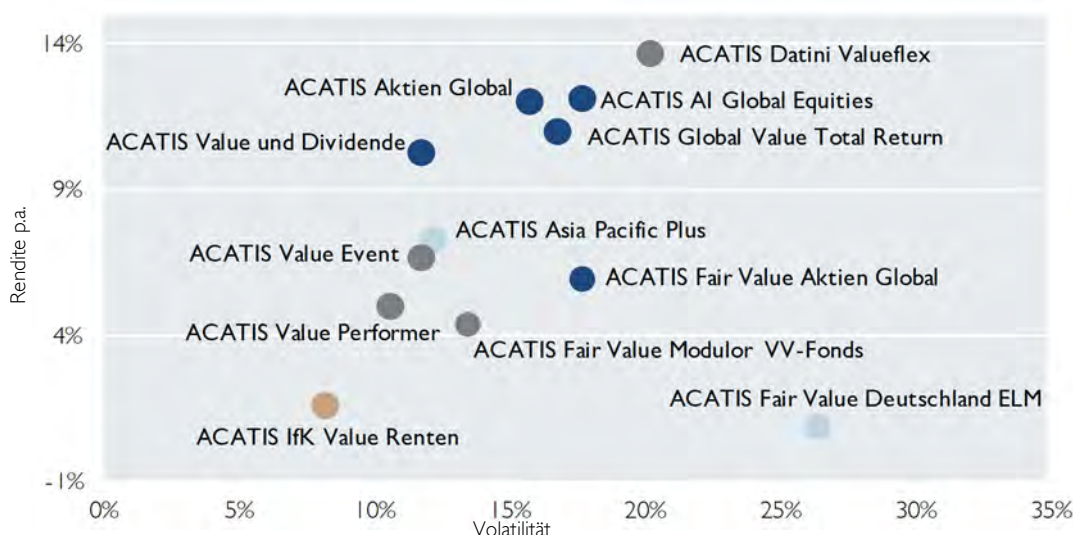
Aixtron (-11,2%): Noch zieht der Markt für Siliziumkarbid und Gallium-Nitrit Leistungselektronik nicht an - es wird erst für das zweite Halbjahr 2025 erwartet. Zudem droht Trump mit Zöllen auf europäische Halbleiterprodukte.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.12.2024 bis 31.01.2025



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



Aktienfonds Global

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

Aktienfonds Regionen

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

Mischfonds Global

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

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.12.2024 bis 31.01.2025

Nach einem durchwachsenen Dezember hatte ACATIS einen fliegenden Start ins Jahr 2025. Alle Fonds lagen im Plus, zwischen +0,1% und +5,2%. Wir konnten in den meisten Fonds eine Outperformance zeigen. Natürlich lag das an der wie immer guten Titelauswahl, aber sie kam auch wegen des Dämpfers, den die Magnificent Seven erleiden mussten. Kleine Titel (unsere Schwerpunkte) waren "in", große Aktien aus den USA waren "out". Im ACATIS Datini Valueflex Fonds lag die Januarleistung bei +5,2%, gefolgt zum Beispiel vom ACATIS Aktien Global Fonds mit +3,7%, dem ACATIS Value Event Fonds mit +2,3% und dem ACATIS Ifk Value Rentenfonds mit +1,7%. Nur China schwächelte ein wenig - der ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds konnte kurz vor dem Neujahresfest ein Plus von 0,1% verbuchen.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Krones:** Diese deutsche Firma ist Weltmarktführer für Getränkeabfüllmaschinen, ob Flaschen oder Dosen, ob nigerianisches Bier oder europäische Cola. Die attraktive Bewertung ist der Hauptgrund für unseren Kauf. Wenn eine ausgesprochen stetig wachsende und nicht-zyklische Firma günstige Kurse aufweist, kann man immer auf eine gute Kurserholung setzen.
- **New York Times:** Der Medienkonzern ist eine Entdeckung unseres AI-Werkzeugs "Bayesian Flow Network". Die Zeitung hat den Übergang zur Digitalisierung vorbildlich geschafft. Interessant, dass neben den Nachrichten auch Kochrezepte, Konsumententests und Ratespiele als eigene Ertragsquellen aufgeführt werden.
- **Nexans:** Die Elektrifizierung der Welt schreitet voran, und nach der italienischen Prysmian haben wir nun mit der französischen Nexans einen weiteren Profiteur dieser Entwicklung im Portfolio. Der Strom muss in die Fabriken und Rechenzentren, und Nexans liefert dafür die technische Ausstattung.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Argen-X:** Medizinischer Fortschritt aus den Niederlanden mit einem Medikament gegen Autoimmunkrankheiten. Das Besondere ist, dass das in Einführung befindliche Medikament auf Heavy Chain Antikörpern beruht (HCAB), die wiederum ihren Ursprung bei Kamelen und Lamas haben. Diese sehr kurzen Antikörper kommen sehr effektiv und robust an die Stellen im Körper, die sie attackieren sollen.
- **ASML:** ASML hat mit seiner EUV-Lithographie-Technologie ein Monopol im Bereich der modernsten Halbleiterproduktion und ist damit der einzige Anbieter, der es Chipherstellern wie TSMC, Samsung und Intel ermöglicht, immer kleinere und leistungsfähigere Chips herzustellen. Die stabilen Cashflows durch langfristige Service-Verträge, das kontinuierliche Wachstum durch die zunehmende Digitalisierung und Halbleiternachfrage sowie die herausragende Kapitalrendite (ROCE über 30%) machen ASML zu einem erstklassigen Investment im Technologiesektor.
- **Dexcom:** Das kontinuierliche Monitore des menschlichen Glukosespiegels erlaubt Diabetikern eine bessere Insulindosierung, erlaubt Sportlern, ihre Nahrungsaufnahme zu optimieren und ermöglicht Gesunden, ihre Ernährungsgewohnheiten zu verbessern. Das geschieht mit pflasterähnlichen Sensoren am Arm. Dexcom und Abbott Labs bieten dieses Produkt an, wobei Dexcom aus unserer Sicht die günstigere Bewertung aufweist.
- **Eckert & Ziegler Strahlen- u Medizintechnologie:** Die Berliner Firma ist führend bei Radioisotopen für die Computertomographie. Außerdem liefert Eckert & Ziegler auch an Pharmaunternehmen wie zum Beispiel die australische Telix. Das familiengeführte Unternehmen zeigt seit vielen Jahren eine sehr stetige Aufwärtsentwicklung.
- **Fastned:** Die niederländische Fastned, die wir seit fast einem Jahrzehnt beobachten, möchte Qualitätsführer bei Ladestationen für Elektroautos werden - eine Art "Tank und Rast". Die verfügbare Ladegüte ist sehr hoch. Wachstumsengpass ist einzig die Zahl der verfügbaren und guten Standorte an Schnellstraßen.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Berry Global und Magnera:** Nach der Ausgliederung und Ausschüttung der Medizinpapier-Sparte Magnera an die Aktionäre haben beide Unternehmen ihren fairen Wert erreicht. Wir haben daher sowohl die Position in Berry Global als auch in Magnera vollständig veräußert.
- **Expeditors Intern. of Washington:** Aufgrund der nachlassenden Wachstumsdynamik entspricht die Bewertung von Expeditors unserer Einschätzung nach dem fairen Wert, weshalb wir die Position verkauft haben.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Befesa:** Wir hatten bei Befesa auf einen Nachfrageboom bei modernen Elektro-Hochöfen gesetzt. Das erwartete Tempo ist so nicht eingetreten.
- **UBS Phönix Convertibles Zertifikat:** Wir erwarten keine weiteren Erholungen bei den Wandelanleihen im Phönix-Zertifikat und haben es nun mit leichtem Gewinn liquidiert.



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wieder einmal erleben wir historische Wochen, wie überhaupt die 20er Jahre des 21. Jahrhunderts voller Dynamik stecken. Die USA haben mit der chinesischen AI-Software Deep Seek gerade ihren Sputnik-Moment erlebt. Auch andere Länder können also Künstliche Intelligenz, und der Vorsprung der Amerikaner beträgt laut dem "Economist" nur noch 3 Monate. Egal, was wirklich dran ist: ab jetzt gibt es harten Wettbewerb aus China.

Von 2003 bis 2007 führte die USA in 60 von 64 Technologien. Doch zwischen 2019 und 2023 übernahm China die Führung in 57 Technologien, während die USA nur noch in 7 führend sind. So schreibt das Australian Strategic Policy Institute (eine ausgezeichnete Informationsquelle). Chinas Fortschritte betreffen insbesondere Quanten-Sensoren, Hochleistungsrechnen und fortschrittliche Halbleiterfertigung. Die USA stehen nun vor einem ernsthaften Wettbewerber. Übrigens taucht Deutschland auch gelegentlich einmal in diesen Tabellen auf, rutscht aber immer weiter ab.

Wenn man Schicht für Schicht von den Nachrichten abträgt, relativieren sich allerdings einige scheinbare Wahrheiten.

Fangen wir an mit DeepSeek, der AI-Herausforderung aus China, einer angebliche Wunderwaffe mit niedrigsten Kosten. Wo kommen eigentlich die Kostenschätzungen von 6 Mio Dollar her? Da hat jemand die Trainingskosten von rund 2,8 Millionen Rechnerstunden mit 2 Dollar multipliziert. Tatsächlich steht dahinter aber ein Rechenzentrum mit 50.000 Nvidia Rechnern und Investitionskosten von 1,8 Mrd. Dollar. So billig geht es also in China auch nicht. Und die Fähigkeiten des Modells beruhen nicht auf einer kompletten Neuentwicklung, sondern einer Optimierung bestehender Modelle, insbesondere durch Zerlegung eines Problems in eine gedankliche Logikkette (Chain of Thought), die präziser und günstiger zum Ziel führt. Das kann ChatGPT allerdings auch, entweder auf Kommando (mit der Eingabe CoT oder SoT) oder in seinen "Reasoning Modellen". Fest steht allerdings - die Chinesen holen deutlich auf, nicht zuletzt, weil sehr viele Chinesen in der amerikanischen Forschung arbeiten. Das Paper zu DeepSeek hat interessanterweise keine namentlich genannten Autoren. Es gibt übrigens weitere chinesische AI-Anbieter wie zu Beispiel Alibaba ("Qwen") oder Baidu.

Die Nachrichten zu DeepSeek waren etwa 10 Tage lang bekannt. Dann kam ein Kurzsturz. Nvidia verlor an einem Tag von 600 Mrd. USD. Aber nicht wegen DeepSeek, sondern weil Trump Strafzölle auf taiwanische Computerchips verhängt. Das trifft Nvidia beim Gewinn, darum auch der Kurssturz.

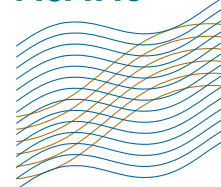
Unverändert bleiben wir bei der Ansicht: Künstliche Intelligenz wird in einem exponentiellen Tempo wichtiger, und darum ist die wirtschaftliche Zukunft aller Anbieter positiv zu beurteilen. In diesem Jahr stehen vorrangig die Agentensysteme im Vordergrund wie zum Beispiel der ChatGPT "Operator", der mehrere Aufgabenblöcke als ganzes abarbeiten kann, ähnlich wie ein Mensch Aufgaben delegieren kann, ähnlich wie ein Makro von Microsoft. Die ersten Erfahrungen mit diesem Operator sind angeblich noch recht bescheiden. Mit der Selbstständigkeit ist es auch noch nicht so weit her - aber das ist auch gut so. Besser, als wenn der "Operator" selbständig Reisebuchungen über Kreditkarte bucht. Aber auch das wird schnell kommen.

Und außerdem stehen danach die Roboter an. Nicht die Sorte, die die Spülmaschine ausräumt, sondern eher Sortier oder Lagerarbeits-Roboter. Die große Leistung von Nvidia besteht derzeit darin, die logische Welt der digitalen Zwillinge mit der real wahrgenommenen Welt des Roboters abzugleichen. Greift die Roboterhand zu einer echten Zange oder zu dem Bild einer Zange? Wenn dieses Computerbild eine Zange zeigt, dann sind damit logische Bewegungen möglich. Das mündet dieses oder nächstes Jahr im selbstfahrenden Auto, das Fahrspuren als solche wahrnimmt, das weiß, dass Ampeln ihre Farbe verändern, aber Verkehrszeichen nicht, das ein spielendes Kind anders betrachtet als eine im Luftzug taumelnde Papiertüte. Extrem komplex, aber die Lösungen sind auf dem Weg.

Nun wird auch gefragt: was macht denn nun das Bruttosozialprodukt mit der künstlichen Intelligenz? Gemäß der Experten in Davos wird künstliche Intelligenz den Arbeitsoutput um 30-40% erhöhen oder aber die Kosten einer Leistung um diesen Prozentsatz verringern oder aber die Servicequalität am Kunden deutlich erhöhen. Das müsste recht schnell in einigen Firmen sichtbar werden, etwa bei Kunden der Firma Salesforce.

Was dieses Jahr in Davos deutlich sichtbar wurde: Im Bereich der künstlichen Intelligenz findet gerade ein Krieg um die Welt dominanz statt. Vorne stehen die USA, aber auch Kanada, gefolgt von China und es folgt weit abgeschlagen Europa. Auch die Inder mischen vorne mit, aber eher als Dienstleister für den Westen.

Der Jahresanfang 2025 war spannend, und die nächsten Jahre werden spannend bleiben. Im Jahr 2000 hat das Internet dauerhaft die Welt verändert. Einige Gewinner von damals sind noch dabei, andere sind bedeutungslos geworden. Ähnliches wird mit der künstlichen Intelligenz im Jahr 2025 geschehen.



INVESTMENTBERICHT FEBRUAR 2025

NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: „**Wirtschaftswende-Wahl!**“

Renditedreiecke

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

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktiefonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
Aktiefonds Regionen			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
Mischfonds Global			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
Rentenfonds Global			
ACATIS IKK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

* Monatsberichte mit anderen Währungstranchen auf unserer Homepage www.acatis.de verfügbar

Wirtschaftswende-Wahl?

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

Am 23. Februar finden die Wahlen zum deutschen Bundestag statt. Deutschland steht, wieder einmal, vor großen Herausforderungen. In erster Linie sind die Außen-, Sicherheits- und Verteidigungspolitik gefragt. Seit der Wiedervereinigung und dem angeblichen „Ende der Geschichte“, wie Francis Fukuyama die Überwindung der sozialistischen Diktatur durch die liberalen Demokratien des Westens bezeichnete, ist noch nicht so offensichtlich gewesen wie heute, dass die Welt sich in einer großen Rivalität befindet: Den autoritären Staaten des Ostens stehen die liberalen Demokratien des Westens gegenüber. Keiner dieser beiden Blöcke ist in sich gefestigt. Das gilt insbesondere für die Staaten des Westens.

Hier hat die neue Bundesregierung ihre wichtigste Aufgabe. Sie muss die transatlantische Partnerschaft erneuern und für einen größeren Zusammenhalt zwischen den USA und der EU sorgen – sicherheits- wie handelspolitisch. Dies ist kein einfaches Unterfangen mit einer Administration Trump, die scheinbar nicht zwischen Freund und Feind unterscheidet. Vielleicht dürfen wir Europäer aber auch hinterfragen, ob wir die USA fair behandeln. Jedenfalls wird Deutschland stärker aufrüsten und seine Sicherheitsstrategie ändern müssen.

An zweiter Stelle muss die neue Bundesregierung in der Wirtschaftspolitik umsteuern. Die deutsche Wirtschaft befindet sich voraussichtlich im vierten Jahr der Stagnation. Das hat es in der Nachkriegszeit noch nicht gegeben. Eine sorgfältige Datenanalyse lässt nur den Schluss einer schweren Strukturkrise zu. Unternehmen, die in Deutschland investieren sollen, müssen bessere Investitionsbedingungen erhalten. Sonst wird hierzulande zu wenig investiert. Die Investitionsbedingungen lassen sich nicht dadurch verbessern, dass der Staat hier und da selektiv und befristet Subventionen an ausgesuchte Unternehmen und Branchen für wünschenswerte, dem Schönen und Guten deutscher Romantik verpflichtete Aktivitäten verteilt. Es muss um Kostensenkungen in der Breite gehen.

Dazu muss die Regulierungsintensität reduziert werden. Der Datenschutz ist zu streng, Regulierungen im Umwelt- und Klimaschutz überbordend, das Baurecht viel zu weitreichend und kompliziert. Ähnliches gilt für das Arbeitsrecht. In all diesen Bereichen ist Deregulierung geboten. Die Energiekosten sind zudem zu hoch. Daher müssen marktwirtschaftliche Reformen des Strommarktes und der weiteren Energieversorgung her. Kleinteilig, mit pseudo-marktlichen Auktionen durch den Staat

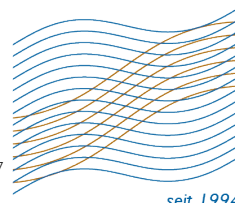
regulierte Kapazitätsmärkte sind im Strommarkt der falsche Weg. Nodal pricing und regional differenzierte Preise sind erforderlich.

Nicht zuletzt ist die Steuerbelastung zu hoch. Die USA werden in Kürze ihren Körperschaftsteuersatz auf 15 Prozent und damit auf die Hälfte der deutschen Belastung für Kapitalgesellschaften (Körperschaft- und Gewerbesteuer plus Solidaritätszuschlag) senken. Wenigstens eine Reduktion um 5 Prozentpunkte, auf das französische Niveau, ist erforderlich, um hier nicht ganz abgehängt zu werden. Die ebenfalls diskutierte Investitionsprämie, je nach Wahlprogramm befristet für fünf Jahre und auch für Unternehmen mit Verlusten zu gewähren, gehört hingegen in die Kategorie der in der auslaufenden Legislaturperiode dominanten Politik selektiver Steuervergünstigungen. Da diese Prämie wie eine Sonderabschreibung wirkt, die über dem tatsächlichen Wertverzehr liegt, und zugleich für Unternehmen in der Verlustzone gewährt werden soll, entspricht sie einer allgemeinen Subventionierung von Unternehmen, die in Deutschland investieren. Sie ist daher zurecht vom Beihilferecht der EU bedroht. Zudem zeigt schon dieser Ansatz den selektiven Charakter dieser Maßnahme. Noch deutlicher wird dies, wenn man den Vorschlag des DGB berücksichtigt, dass diese Prämie nur Unternehmen gewährt werden soll, die einem Flächentarifvertrag unterworfen sind. Die unsinnige Investitionslenkung ginge weiter.

Drittens muss die neue Bundesregierung auf Stabilität bedacht sein. Die Inflation ist zwar in die Nähe der Zielgröße der EZB gesunken. Aber sie liegt immer noch darüber und es ist noch nicht ausgemacht, dass es in diesem Jahr zu einer weiteren Beruhigung an der Preisfront kommt. Preisstabilität ist Mandat der EZB. Aber die Fiskalpolitik spielt eine wichtige Rolle für die Inflation. Die Bundesregierung sollte angesichts der hohen Staatsverschuldung in den USA und der EU weiterhin auf eine solide Finanzpolitik im Rahmen der Schuldenbremse setzen. Die Anleihemärkte sind schon nervös genug.



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.01.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Januar erzielte der Fonds ein Plus von 3,9%, während die Benchmark um 3,1% zulegte. Im gleichen Zeitraum erzielten Qorvo (+25,4%), Orion (+22,3%) und Synnex (+20,7%) die höchsten Kursgewinne. Die größten Kursrückgänge mussten Manhattan Associates (-25,8%), Electronic Arts (-16,2%) und Progress Software (-12,0%) hinnehmen. Im Januar haben wir ein Software-Update im Fonds vorgenommen. Künftig wird der Fonds vierteljährlich umgeschichtet, und die KI macht mit 18 Monaten längere Prognosen. Aus dem alten Portfolio wurden 25 Aktien beibehalten und 25 Aktien ausgetauscht. FAANG-Aktien sind nach wie vor nicht vertreten. Die KI setzt weiterhin auf kleine bis mittelgroße Unternehmen (ca. 60% des Fonds). Auch der Active Share liegt im Vergleich zum MSCI World Index nahe bei 100. Außerdem freuen wir uns über den zweiten Platz (über 5 Jahre) bei den Euro Fund Awards 2025 in der Kategorie "Aktienfonds International/ Nebenwerte".

ANLAGEZIEL

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

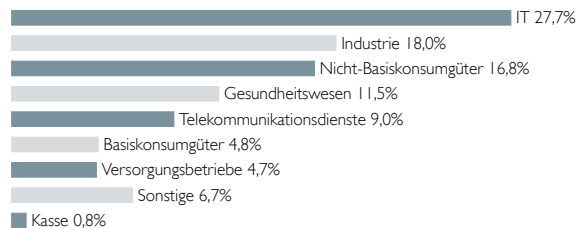
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	41,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.844,48 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

ADT	2,7%
Franco-Nevada	2,5%
Pure Storage Class A	2,5%
Nike	2,5%
Intercontinental Hotels Group	2,5%
GoDaddy	2,4%
Valmont Industries	2,4%
Catalyst Pharmaceuticals	2,4%
Tieto	2,4%
Motorola Solutions	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2024)	1,65%	0,97%	0,80%	1,15% (Stand: 17.01.2024)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

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

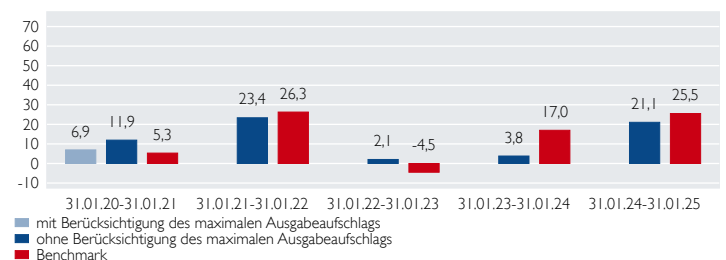
★★★★ Mornigstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptgeschäftssitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

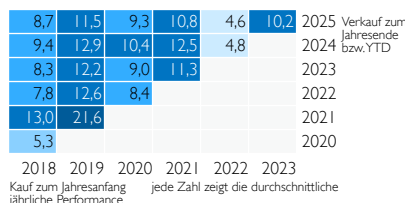
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,9												3,9	3,1
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
92,9%	9,0%	28,3%	21,1%	17,3%	14,2%	12,3%

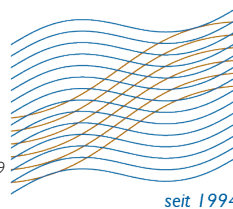
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis. Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.01.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 3,7% startete der Fonds in das Jahr 2025. Der Gewinner des Monats war Sartorius mit einem 30%igen Kursanstieg. Die Lager der Kunden scheinen sich zu leeren, der Coronabuckel ist überwunden, und nun wird wieder in einem normalen Takt geordert, also in einem organischen Wachstumsbereich von 8 bis 12%. Aber auch andere Biotechtitel legten deutlich zu, darunter BioNTech, Vertex oder Lonza. In absoluten Zahlen war hingegen Palantir der Spitzenreiter - der Performancebeitrag betrug 0,4%, direkt gefolgt von Lam Research und Intuitive Surgical. Nvidia hingegen kam stark unter die Räder (ein negativer Beitrag von 0,6%), weil Präsident Trump Zölle auf taiwanische Halbleiterprodukte erheben will, was die Marge von Nvidia schmälern würde. Wir haben Elis, Krones, New York Times und Nexans zugekauft und Berry Global, Expeditors, Magnera und Procter & Gamble verkauft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

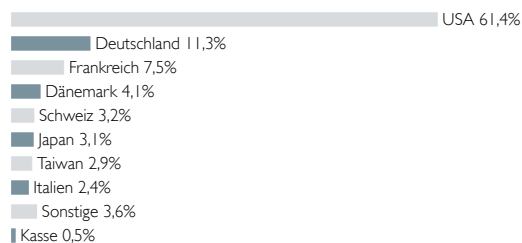
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	689,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	625,07 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,9%
Progressive	4,5%
Nvidia	4,3%
Intuitive Surgical	4,2%
Microsoft	4,0%
Booking Holdings	3,4%
BioNTech ADRs	3,4%
Lam Research	3,4%
Alphabet	3,2%
Berkshire Hathaway	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

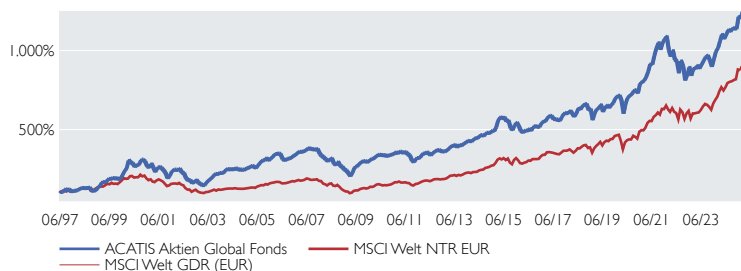
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

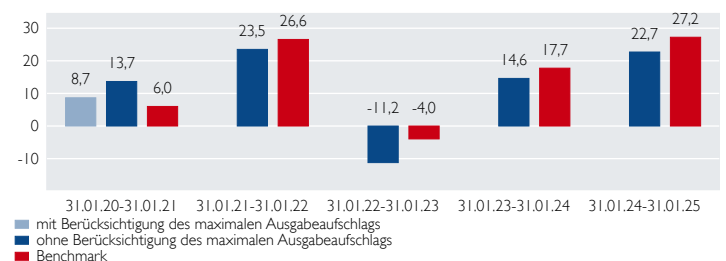
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,7												3,7	3,1
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.146,3%	9,5%	142,0%	75,3%	24,8%	22,7%	15,9%	14,9%	9,5%

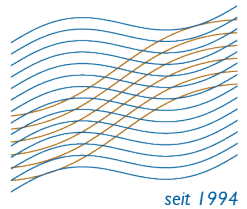
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Year	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2013	10,1	9,4	8,9	9,2	9,6	9,5	12,1	9,9	9,4	3,5	14,1		
2014	10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4			
2015	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6				
2016	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8					
2017	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7						
2018	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7							
2019	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9								
2020	7,7	5,8	3,5	2,5									
2021	11,0	9,3	7,3										
2022	11,2	9,0											
2023	13,1												

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 3,2% startete der Fonds in das Jahr 2025. Der Gewinner des Monats war Sartorius mit einem 30%igen Kursanstieg. Die Lager der Kunden scheinen sich zu leeren, der Coronabuckel ist überwunden, und nun wird wieder in einem normalen Takt geordert, also in einem organischen Wachstumsbereich von 8 bis 12%. Aber auch andere Biotechtitel legten deutlich zu, darunter BioNTech, Vertex oder Lonza. In absoluten Zahlen war hingegen Palantir der Spitzenreiter - der Performancebeitrag betrug 0,4%, direkt gefolgt von Lam Research und Intuitive Surgical. Nvidia hingegen kam stark unter die Räder (ein negativer Beitrag von 0,6%), weil Präsident Trump Zölle auf taiwanische Halbleiterprodukte erheben will, was die Marge von Nvidia halbieren würde. Wir haben Elis, Krones, New York Times und Nexans zugekauft und Berry Global, Expeditors, Magnera und Procter & Gamble verkauft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder, überschätzte Krisen. Wesentlich sind auch die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

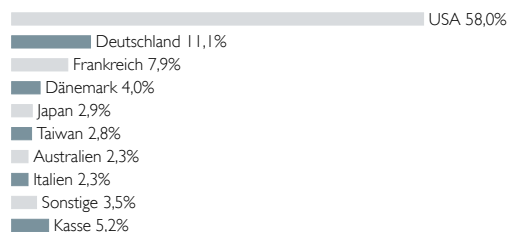
PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	89,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	316,85 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,7%
Progressive	4,4%
Nvidia	4,3%
Intuitive Surgical	4,1%
Microsoft	3,9%
Booking Holdings	3,3%
BioNTech ADRs	3,2%
Lam Research	3,2%
Alphabet	3,0%
Berkshire Hathaway	3,0%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



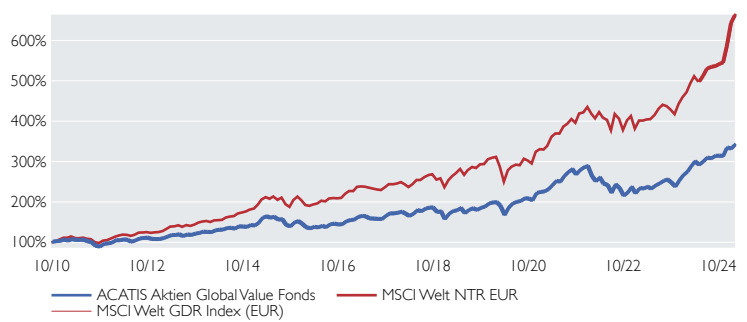
ISIN	AT0000AOKR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

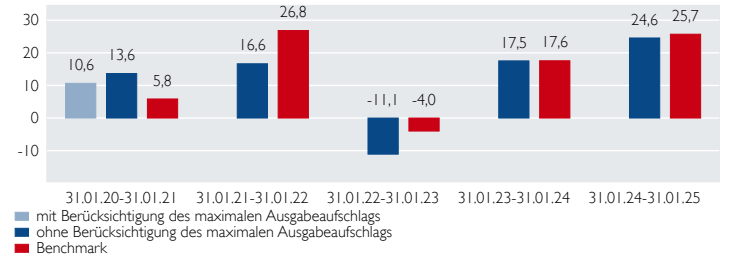
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

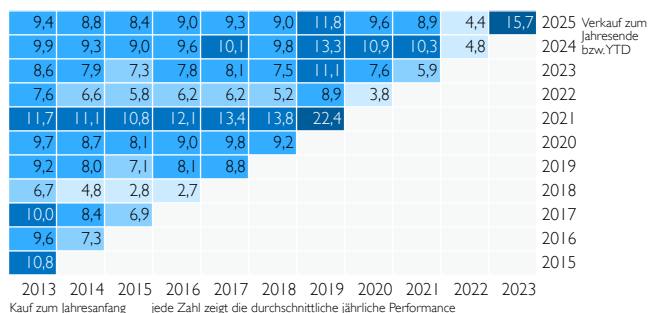
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2												3,2	3,1
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7	-0,8	24,9	26,8
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1	13,1	6,9

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
241,2%	8,9%	72,6%	30,2%	24,6%	13,3%	15,8%	14,9%	9,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

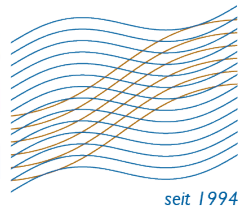
RENTITEDREIECK



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.01.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Mit einer Performance von 3,6% startete der Fonds sehr gut ins neue Jahr. Gleich neun Positionen konnten innerhalb eines Monats zweistellig zulegen. Zu den drei größten Gewinnern zählten Air Products & Chemicals (+16%), SAP (+14%) und EssilorLuxottica (+13%). Bei Air Products trugen die Bemühungen aktivistischer Investoren erste Früchte, nachdem der fast 80-jährige CEO bei der Jahreshauptversammlung im Januar zurückgetreten war. Apple kündigte an, seine Augmented-Reality-Brille nicht mehr weiterzuentwickeln, was Essilor dank seiner Kooperation mit Meta noch für längere Zeit zum Marktführer machen dürfte. Mit einem Minus von 12,8% war Nvidia die einzige Aktie mit einem zweistelligen Kursverlust. Nvidia kam stark unter die Räder, weil Präsident Trump Zölle auf taiwanische Halbleiterprodukte erheben will, was die Marge von Nvidia halbieren würde.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung Rechnung tragen. Zum einen investieren wir in Unternehmen, die unsere menschlichen Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung erfüllen. Zum anderen investieren wir in Firmen, die unsere Luft, unsere Gewässer und unseren Lebensraum an Land schützen, um die Lebensqualität zukünftiger Generationen zu erhalten. Im Austausch mit unseren Investoren werden auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der SDG-Entwicklungsziele der Vereinten Nationen. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

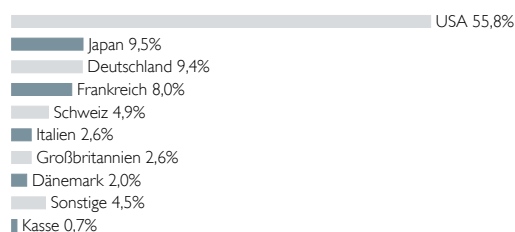
PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	57,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	300,60 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltezeitdauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

American Express	2,7%
EssilorLuxottica	2,6%
Prysmian	2,6%
Halma	2,6%
Münchener Rück	2,6%
Markel Group	2,5%
Eli Lilly	2,5%
SS&C Technologies	2,5%
Autodesk	2,4%
Waste Management	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,04%	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	

ACATIS nachhaltiger Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



Fondsmanager 2017



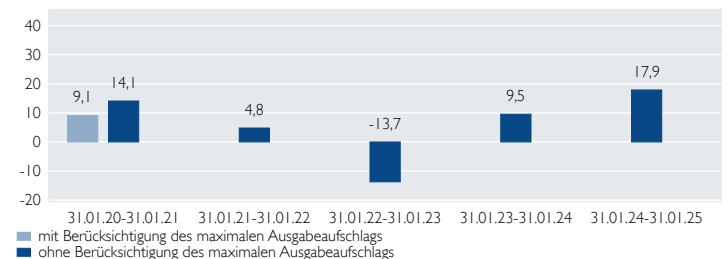
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6												3,6	
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	5,3	-2,6	15,2	
2023	6,5	-2,3	1,3	-3,0	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5	10,6	

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
223,9%	5,8%	33,2%	11,4%	17,9%	17,8%	16,4%	10,3%

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

RENTITEDREIECK

Kauf zum Jahresanfang	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,1	6,3	5,8	5,4	6,0	4,8	6,7	4,6	3,5	-0,4	11,2			
7,4	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7				
6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2					
5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6						
10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0							
9,4	8,3	7,8	7,4	9,2	7,2								
9,3	7,9	7,3	6,7	8,7									
7,6	5,7	4,3	2,6										
10,8	9,2	8,5											
9,7	7,2												
12,8													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

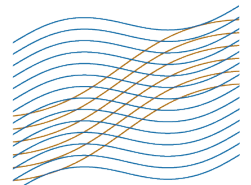
CO2 Neutralisation Note 1,8%

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



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte zum Jahresstart um 4,1% zu. Besonders hervorzuheben sind Sartorius (+30,1%), Carl Zeiss Meditec (+29,7%) und Pinduoduo (+18,4%), bekannt durch den Online-Marktplat Temu. Von Carl Zeiss Meditec kamen endlich wieder gute Nachrichten, nachdem es in den letzten zwei Jahren immer wieder Rückschläge gegeben hatte. Der VisuMax 800, ein Behandlungsgerät für Augenlaserkorrekturen, wurde in China früher als erwartet zugelassen. Damit verringert sich das Risiko, die wichtige Sommerbehandlungsperiode zu verpassen, die in China 50% des Jahresvolumens ausmacht. Am unteren Ende der Kursliste fanden sich China Resources Gas (-13,0%), Nvidia (-12,8%) und STMicroelectronics (-9,0%). Nvidia kam stark unter die Räder, weil Präsident Trump Zölle auf taiwanische Halbleiterprodukte erheben will, was die Marge von Nvidia halbieren würde. Der Investitionsgrad des Fonds liegt bei den maximal möglichen 110%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	66,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	414,79 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Fortinet	2,8%
Arista Networks	2,8%
American Express	2,7%
Costco Wholesale	2,5%
Broadcom	2,4%
Amazon	2,4%
Nvidia	2,3%
Booking Holdings	2,3%
Amphenol	2,3%
Cintas	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



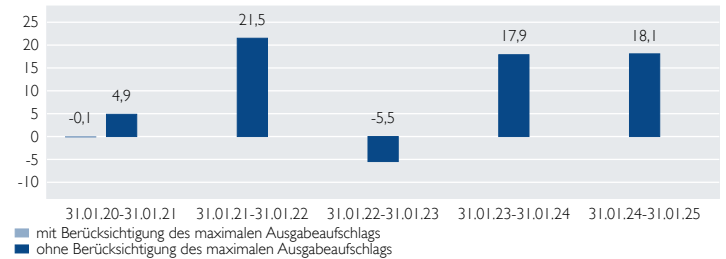
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz



PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

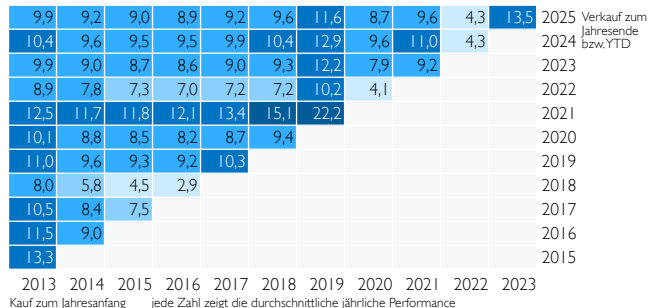
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	4,1													4,1
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	16,7	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2	

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
319,7%	11,2%	67,7%	31,6%	18,1%	13,7%	16,9%	13,9%	11,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

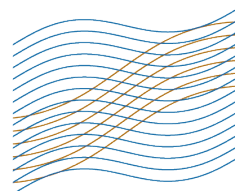
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fundsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60349 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12:00 MEZ



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds ist nach seiner Auflage im Dezember letzten Jahres gut in das neue Jahr 2025 gestartet. Das hohe Interesse unserer Kunden und die damit verbundenen Mittelzuflüsse haben dazu geführt, dass sich das Fondsvolumen seit Auflegung mehr als verdoppelt hat. Aber auch die Investments entwickelten sich überwiegend sehr positiv. So konnte die Aktie des französischen Unternehmens Manitou, Weltmarktführer bei geländegängigen Teleskopladern, deutlich zulegen. Gründe hierfür waren die zuvor sehr attraktive Bewertung und die im Januar veröffentlichten positiven Finanzkennzahlen, insbesondere zum Auftragseingang. Die Aktien von Stratec und Wavestone legten ebenfalls stark an Wert zu. Schwach entwickelte sich hingegen der Kurs des französischen Anbieters von Apothekensoftware Equasens. Da die aktuellen Kursbewegungen jedoch wenig mit der fundamentalen Unternehmensentwicklung zu tun haben, haben wir das Unternehmen in unserem ersten Investmentbericht des Fonds vorgestellt (s. ACATIS-Website).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds investiert weltweit in attraktiv bewertete Unternehmen, die fortlaufend Gewinne erwirtschaften und diese reinvestieren, um den eigenen Unternehmenswert im Interesse der Aktionäre kontinuierlich und mit einer attraktiven Kapitalrendite zu steigern. Solche Unternehmen bezeichnet man auch als Compounder. Sie verfügen häufig über ein langfristig bewährtes Geschäftsmodell in traditionellen Branchen, solide Fundamentaldaten und eine gute Corporate Governance. Die Auswahl und Gewichtung der Titel erfolgt nach den Prinzipien des Value Investing. Diese Compounder-Aktien sind in der Regel abseits der großen Aktienindizes zu finden, weshalb kleinere unauffällige Unternehmen den Schwerpunkt des Portfolios bilden, das aus rund 40-60 Aktien ohne hohe Einzelgewichtungen bestehen soll. Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen zusammen, die eine Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. EUR aufweisen.

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

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.

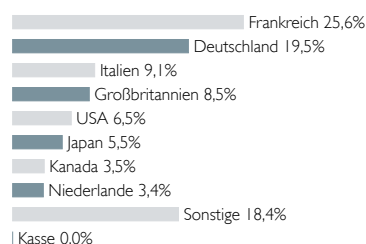
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	5,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	101,08 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Wavestone SA	3,2%
STEF	2,9%
SIXT SE	2,8%
James Latham	2,8%
Interpump Group	2,7%
Donaldson	2,7%
Fuchs Vorzugsaktien	2,6%
Equasens	2,6%
Hamamatsu Photonics	2,6%
ATS	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%

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

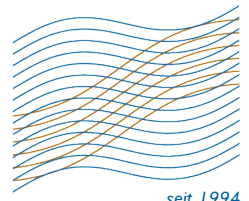
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ



ACATIS Testsieger

ACATIS



ACATISVALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 2,9% begann der Fonds das Jahr 2025 durchaus erfreulich. Es deutet sich allerdings schon in den ersten Wochen an, dass dieses Jahr mit mehr Volatilität zu rechnen ist, was dem neuen US-Präsidenten Trump zu verdanken ist. Die Top-Performer im Fonds im vergangenen Monat waren Abbott Laboratories (+13,2%), die Deutsche Telekom (+12,0%) und Nintendo (+11,9%). Abbott präsentierte sehr gute Quartalsergebnisse und konnte im vierten Quartal 2024 einen Umsatzanstieg von 10,2% vermelden. Insbesondere der Verkauf von Blutzuckermessgeräten entwickelte sich mit einem Plus von über 20% im Jahresvergleich äußerst positiv. Am schwächsten entwickelten sich die Aktien von Apple (-6,6%), Diageo (-4,6%) und Novo Nordisk (-2,8%). Insbesondere das schwächelnde China-Geschäft mit deutlich sinkenden iPhone-Absatzzahlen lastet auf der Aktie von Apple.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

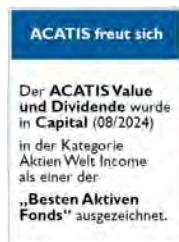
KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	159,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	212,64 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltdauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,9%
Münchener Rück	4,9%
Eli Lilly	4,0%
Microsoft	3,9%
CME Group	3,4%
Deutsche Telekom	3,2%
Coca-Cola	3,1%
Abbott Laboratories	3,0%
Allianz	3,0%
Unilever	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	43,1%
Deutschland	11,8%
Schweiz	10,3%
Großbritannien	5,8%
Japan	5,1%
Taiwan	4,9%
Dänemark	2,3%
Australien	2,0%
Sonstige	3,4%
Kasse	11,3%



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

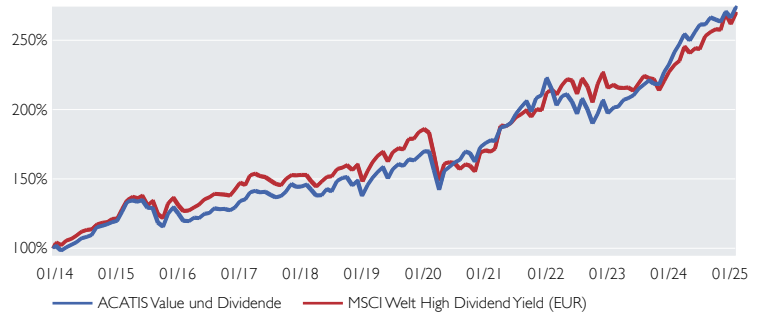
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

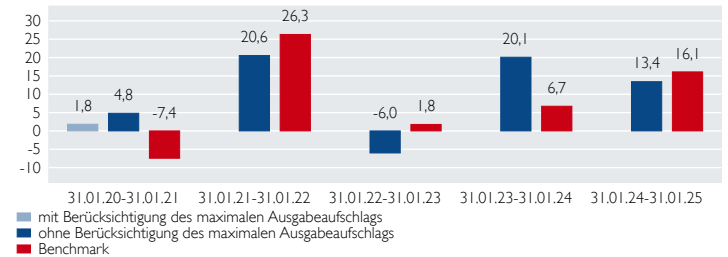
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	2,9													2,9	3,1
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2	
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4	
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5	
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6	
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3	

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
173,9%	9,5%	61,8%	28,0%	13,4%	11,0%	11,9%	9,7%	6,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	8,6	7,8	8,2	8,3	8,4	10,3	8,3	9,3	5,3	11,6	11,6	11,6
	9,2	8,3	8,8	9,0	9,2	11,6	9,4	11,0	6,1	11,6	11,6	11,6
	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8				
	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2					
	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4						
	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8							
	8,9	7,3	8,0	8,3								
	6,3	3,6	3,3									
	9,1	6,5										
	9,6											

KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite 2,8%



ACATIS Teststieger



ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im Januar 3,2%, während der Referenzindex um 2,8% zulegte. Besonders erfreulich entwickelten sich die Aktien von Qorvo (+24,9%), Halozyme Therapeutics (+18,0%) und Western Digital (+15,1%). Die ENHANZE-Plattform von Halozyme ermöglicht es, bisher intravenös verabreichte Medikamente subkutan, d.h. mit einer Spritze, zu injizieren, was die Behandlung für die Patienten schneller und bequemer macht. Pharmaunternehmen nutzen diese Technologie, um ihre Medikamente effizienter zu vermarkten und deren Markt-exklusivität über den Patentschutz hinaus zu verlängern, während Halozyme eine Umsatzbeteiligung erhält. Die US-Arzneimittelbehörde FDA hat nun Opdivo Quantig von Bristol Myers Squibb zugelassen. Das Medikament wurde mit der ENHANZE-Technologie kombiniert. Schwächer zeigten sich Edison International (-32,2%), Manhattan Associates (-26,8%) und Conagra Brands (-8,1%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds strebt als Anlageziel eine bessere Wertentwicklung als die Benchmark an. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt er selbstentwickelte Künstliche-Intelligenz-Modelle ein (KI). Das Anlageuniversum des Fonds ist der nordamerikanische Raum, die Fondswährung US-Dollar. Investiert wird in die Top-50-Unternehmen, die basierend auf ihren Fundamentaldaten mittelfristig zu den Gewinnern in ihrer Branche zählen sollten. Gleichzeitig sollte das Stimmungsbild der Analysten-Gespräche mit dem Management nicht negativ sein. Der Immobilien- und Finanzsektor sind ausgeschlossen. Das Portfolio wird quartalsweise umgeschichtet mit einer maximalen Titelgewichtung von 3 Prozent. Der Fonds ist nach Art. 8 der EU-OVO klassifiziert. Er hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

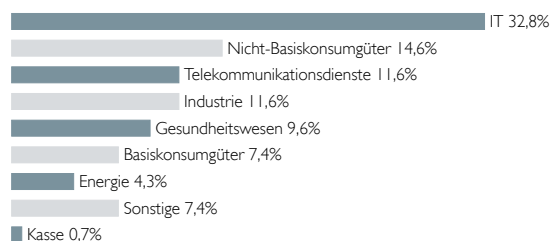
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	12,0 Mio. USD
Rücknahmepreis	133,11 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikotragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

CO2 Neutralisation Note	3,5%
Pure Storage Class A	2,6%
Magnite	2,6%
Qualcomm	2,4%
New York Times	2,4%
Marriott International	2,4%
Verisk Analytics	2,4%
Mettler-Toledo Intl	2,4%
Nike	2,4%
Motorola Solutions	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Aufliedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

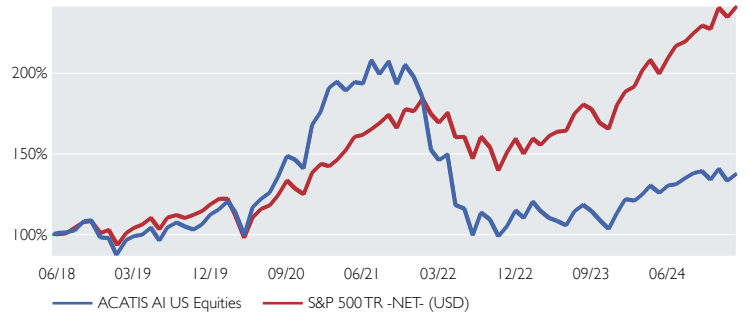
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

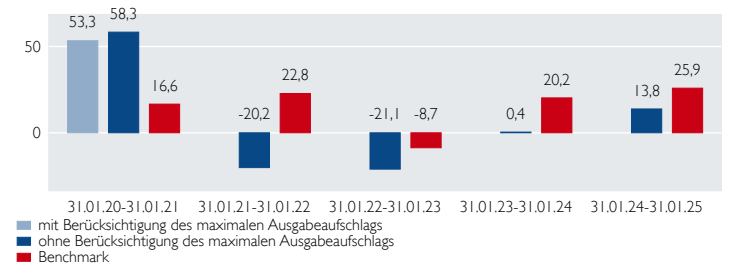
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	3,2													3,2	2,8
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3		9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4		10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0		-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2		5,4	28,2
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7		52,5	17,8

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	37,4%
	24,4%

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

RENDITEDREIECK

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	28,6	6,0	6,9	7,3	6,7	3,0	6,7
		-1,6	1,3	2,9	-6,7	3,0	-4,8
					-10,5		-7,2
							7,7

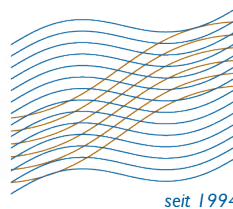
Kauf zum Jahresanfang | Jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 3,5%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 3,6% ist der Jahresstart geglückt. Monatssieger waren Basler (+32,7%), Carl Zeiss Meditec (+29,7%) und Drägerwerk (+22,2%). Auf den hinteren Plätzen landeten Süss Microtec (-10,4%), Aixtron (-11,2%) und Verbio (-21,9%). Süss Microtec und Aixtron wurden indirekt durch die KI-Diskussion rund um das chinesische Startup DeepSeek in Mitleidenschaft gezogen. Der Bioethanolhersteller Verbio musste seine Gewinnprognose senken. Drägerwerk profitierte von starken vorläufigen Zahlen. Der Medizintechnikerhersteller konnte positiv im Ergebnis und den Auftrageingängen überraschen. Bei dem Oberflächeninspektionsspezialisten Basler kommen nach den Kursverlusten im Jahr 2024 Schnäppchenjäger auf den Plan. Wir haben bereits viele Unternehmensgespräche im Januar geführt, die in Summe sehr konstruktiv waren. Das gibt uns Zuversicht, dass 2025 gerade in Richtung zweites Halbjahr wieder operativ besser werden könnte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	308,42 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,6%
Energiekontor	6,9%
KSBVZ	5,0%
Jungheinrich	4,9%
SIXTVZ	4,8%
Dür	4,5%
PVA TePla	4,5%
GFT	4,4%
SFC Energy	4,2%
Drägerwerk	4,1%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	43,1%
IT	22,8%
Gesundheitswesen	11,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,4%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,5%
Finanzwesen	3,9%
Immobilien	2,1%
Sonstige	2,1%
Kasse	-0,4%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,43%	2,22%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz	



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

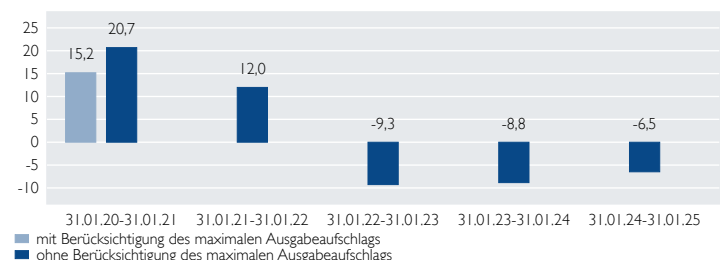
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Februar 2025, 12.00 MEZ

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6												3,6	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

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
516,8%	8,6%	26,4%	4,1%	-22,6%	-6,5%	26,5%	22,0%	14,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

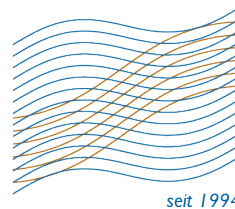
RENTITEDREIECK

Jahr	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,0	3,2	2,7	0,9	1,2	-0,9	3,5	0,6	-2,0	-8,4	-2,7	
5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0		
7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2			
7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1				
11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8					
9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9						
9,0	5,8	5,2	1,2	2,3							
6,8	2,7	1,3	-5,1								
15,3	11,9	13,0									
14,2	9,5										
20,2											

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,9%



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete mit einem Plus von 1,7% gut in das neue Jahr und lag damit vor dem Vergleichsindex, der 1,0% an Wert zulegte. Die Fondsentwicklung ist vor allem auf eine starke Performance japanischer und australischer Positionen zurückzuführen, während die indischen Märkte schwach blieben. Der beste Wert des Monats war der japanische Immobilienverwalter CRE, der aufgrund eines Übernahmeangebots einer privaten Beteiligungsgesellschaft und des Managements 37,5% zulegte. Wir haben beschlossen, unsere Aktien im Rahmen des Angebots anzudienen. Weitere Top-Performer im Januar waren PropNex (+17,2%), die CO₂-Neutralisation Note (+14,4%) und Hamamatsu Photonics (+10,3%). Am schwächsten entwickelten sich Tazuki Holdings (-18,5%), United Tractors (-8,2%), Itochu (-7,0%) und Rohto Pharmaceutical (-7,0%).

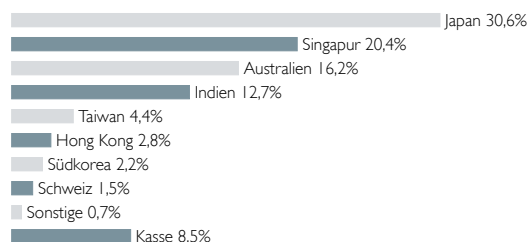
ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das aktiv gemanagte Sondervermögen konzentriert sich bei der Auswahl der Titel auf Asien (entwickelte Märkte und Entwicklungsländer) sowie Australien, Neuseeland und asiatische Anrainerstaaten, die als Zulieferer vom Wachstum dieser Region profitieren. Ausgenommen ist die Volksrepublik China. Es wird eine breite und repräsentative Abdeckung angestrebt. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening, die Entscheidung für einen Kauf nach gründlicher Einzelanalyse. Das Management wird von lokalen Researchpartnern unterstützt. Als Vergleichsindex dient der MSCI Pacific GDR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	27,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	79,69 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

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

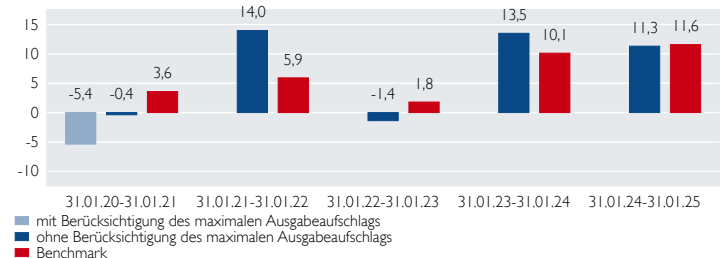
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7												1,7	1,0
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0	-0,1	11,6	14,7
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-0,6	-1,0	2,3	14,6	10,5
2020	-2,1	-7,2	-9,5	5,6	-1,4	2,3	-2,8	2,3	2,8	-0,5	7,1	1,8	-3,1	3,1

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
186,7%	6,8%	41,5%	24,6%	11,3%	12,3%	12,1%	8,0%

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

RENDITEDREIECK

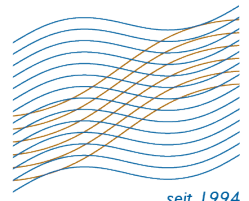
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2013	5,6	6,3	5,0	5,2	4,9	4,2	6,1	5,6	7,4	5,7	9,0		
2014	5,9	6,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0			
2015	5,4	6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0				
2016	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2					
2017	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7						
2018	4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0							
2019	5,6	7,0	4,2	4,6	3,5								
2020	5,0	6,5	3,0	3,0									
2021	7,9	10,7	7,2										
2022	7,2	10,6											
2023	6,9												

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

■ CO₂ Neutralisation Note 1,5%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.01.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds erzielte im Januar ein leichtes Plus von 0,1%, der Vergleichsindex stieg um 1,0%. Chinesische Aktien fielen aufgrund hoher Volatilität, erholten sich jedoch gegen Monatsende durch positive Nachrichten über DeepSeeks neues KI-Modell und staatliche Unterstützungsmaßnahmen zur Stabilisierung des Aktienmarktes. Die Spitzenreiter unter den Aktien im Fonds waren Shengyi Technology (+19,1%), JD (+15,9%) und Sea (+13,2%). Die Monatsverlierer waren East Money (-15,2%), Sino Biopharmaceutical (-13,1%) und CTG Duty-Free (-10,8%). Der Kurs von Shengyi Technology stieg aufgrund der Erwartung steigender Liefermengen und höherer Preise für Leiterplatten, die durch die hohe Nachfrage nach KI-Infrastruktur und technologische Upgrades in der Unterhaltungselektronik angetrieben wurden. Im Gegensatz dazu geriet Sino Biopharm, ein bedeutendes chinesisches Pharmaunternehmen, aufgrund von Short-Selling Aktivitäten unter Druck.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	67,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	100,25 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,2%
Sea ADR	5,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,3%
Trip.com Group	5,2%
Naura Technology	4,5%
Meituan Class B	4,2%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,1%
Coupang	4,0%
Alibaba Group	3,9%
East Money Information (Zert.)	3,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

China	59,2%
Schweiz	9,2%
Deutschland	8,2%
Südkorea	6,2%
Singapur	5,3%
Taiwan	5,3%
Hong Kong	3,0%
Sonstige	-0,2%
Kasse	3,3%

	Anteilkf. A	Anteilkf. B	Anteilkf. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflegedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,93%	1,44%	1,48%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		

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

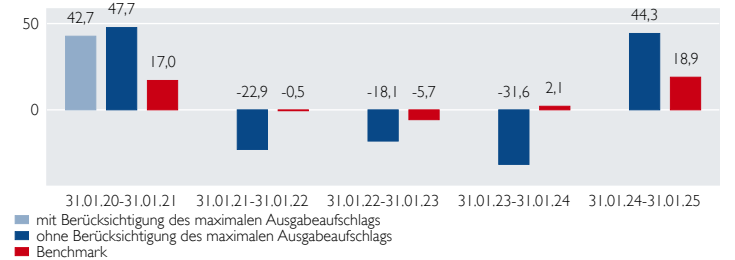


Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

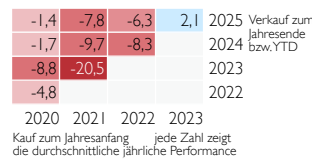
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1												0,1	1,0
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	5,8%
	21,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

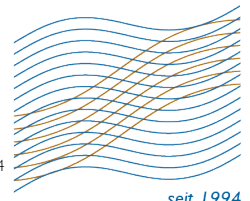


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%



ACATIS



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.01.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte mit einem Plus von 5,2% einen beachtenlichen Start ins neue Jahr hin. Die stärksten 15 Titel sind den meisten vermutlich unbekannt - Schrodinger, Adaptive Biotechnologies, Nu Holdings, Onto Innovation, XTPL usw. - Small is Beautiful. Die Schwergewichte brachten jedoch die größten Beiträge ins Portfolio. Zum einen die drei Bitcoin-Notes, aber auch die CO₂-Note von SparkChange sowie natürlich Palantir, BioNTech, NuHoldings usw. Auch die Inflationsnote legte wieder leicht zu. Wir haben vier Aktien neu gekauft (Argen-X, Dexcom, Eckert & Ziegler, Fastned), außerdem eine 8,75% Perpetual Note von Grenke, und verkauft haben wir das Phoenix-Wandelanleihen-Zertifikat, das wegen eines einzelnen Ausfalls (Atos) nur eine Gesamtrendite von rund 7% brachte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentmöglichkeiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund und bezieht sich auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Der Fonds hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	821,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	748,50 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,5%
Bitcoin Tracker	4,9%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,5%
BioNTech ADRs	4,1%
Nvidia	4,0%
CoinShares Physical Bitcoin	3,0%
21 Shares Bitcoin	2,9%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,8%
5,500% DPL 2026	2,6%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	67,0%
Zertifikate	18,3%
Renten, Durchschnittsrating BB	14,4%
Sonstige	0,3%
Kasse	0,0%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflegedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

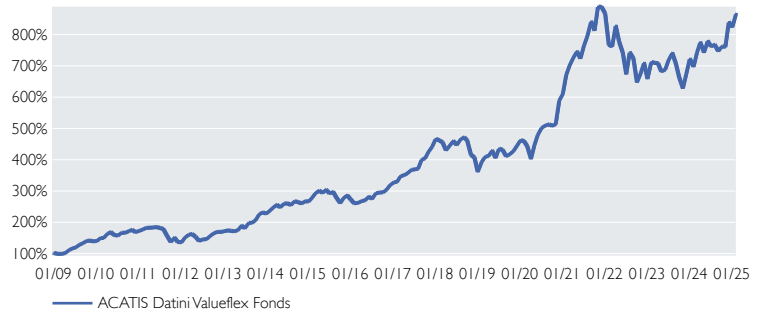
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

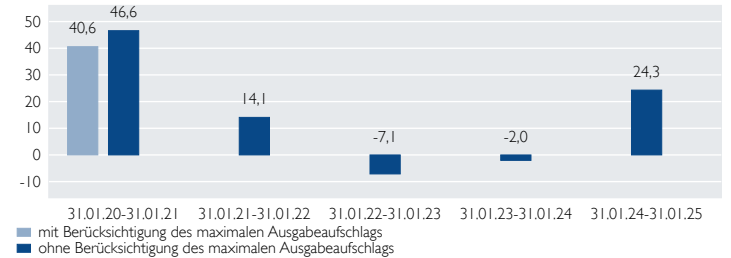
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	5,2												5,2	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

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
765,2%	14,3%	89,1%	13,1%	24,3%	20,3%	19,4%	15,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

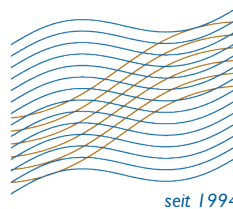
RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025													9,6
2024												-1,7	
2023													
2022													
2021													
2020													
2019													
2018													
2017													
2016													
2015													

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,0%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

"Zurück zu alter Stärke" war das Credo des Fonds im vergangenen Jahr, und wir haben das Portfolio in Teilen neu ausgerichtet. Mit dem guten Start ins Jahr 2025 konnten wir zeigen, dass diese Neuausrichtung gut funktioniert. Der Anteilpreis stieg im ersten Monat um 2,9%. Insbesondere Aktien von Unternehmen, die im letzten Jahr noch die Performance belastet hatten, zählten nun zu den größten Gewinnern. Schrodinger legte um 33% zu, Sartorius um 30% und Carl-Zeiss Meditec um 29%. Es sind allesamt Unternehmen aus dem Gesundheitssektor, von deren gesunder Unternehmensqualität wir trotz der Kursschwäche der letzten Jahre immer überzeugt waren. Besonders erfreulich ist, dass die positiven Kursbewegungen auch fundamental durch starke Unternehmensnachrichten untermauert wurden. So konnte Sartorius im vierten Quartal einen deutlichen Auftragszuwachs verzeichnen und ist damit auch wieder zu alter Stärke zurückgekehrt.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

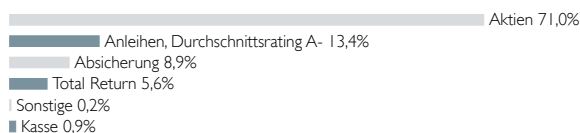
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	362,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	68,72 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltezeit	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,0%
Alphabet	3,7%
BioNTech ADRs	3,3%
Nvidia	2,9%
8Y Steepener Note RLB OÖ	2,8%
Hannover Rück	2,8%
8Y Steepener Note NBC	2,8%
SPV Aareal Note (2026)	2,7%
Infineon	2,7%
Fortescue	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 2,1%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Aufgabelatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,87%	1,89%	1,26%	0,61%	1,42%	1,37%
darin enthalten:						
Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader PRI

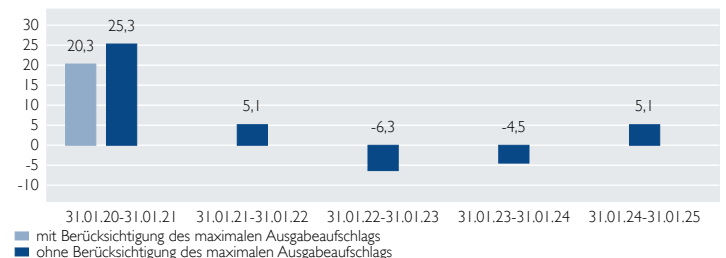
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

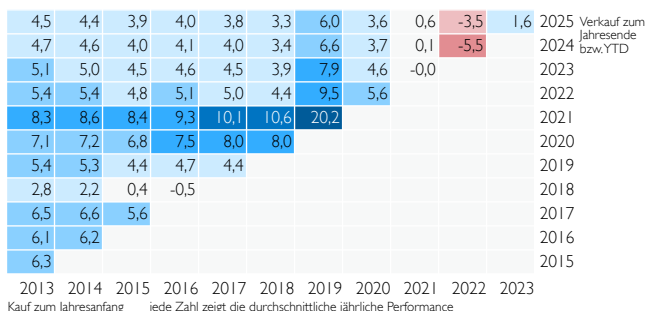
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,9												2,9	
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6	0,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	

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
37,3%	1,8%	24,0%	-5,9%	5,1%	13,6%	14,4%	7,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK





ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds startete positiv ins Jahr 2025 mit einer Wertsteigerung von 2,3% im Januar. Die Rückkehr Donald Trumps als US-Präsident deutet auf anhaltend hohe Marktvolatilität hin. Zu den stärksten Performern zählten Straumann (+13,8%), SAP (+13,6%) und Roche (+11,6%). SAP überzeugte mit einem Umsatzwachstum von 11% und einer Steigerung der operativen Marge von 22,4% auf 26%. Treiber dieser Entwicklung ist das dominierende Cloudgeschäft, dessen positive Dynamik laut SAP auch 2025 anhalten soll. Die schwächsten Entwicklungen verzeichneten Apple (-6,6%), Intuit (-4,7%) und Naspers (-4,5%). Apple leidet unter schwacher Nachfrage für iPhones. Insbesondere in China kann das Unternehmen noch nicht zu alter Stärke zurückfinden. Im gesamten Jahr 2024 schrumpfte der iPhone-Absatz in China um 17%. Zudem bestehen Sorgen, dass etwaige Importzölle auf Waren von China in die USA die Marge von Apple negativ beeinflussen könnten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

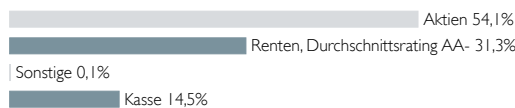
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.629,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	395,27 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,6%
Alphabet	4,3%
Visa	4,2%
Amazon	3,8%
SAP	3,8%
Münchener Rück	3,5%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,4%
Prosus	3,3%
Microsoft	2,9%
4,625% KFW 2026	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1CSD13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,04%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z				
Zahlstelle in der Schweiz	Tello AG, Schwyz						

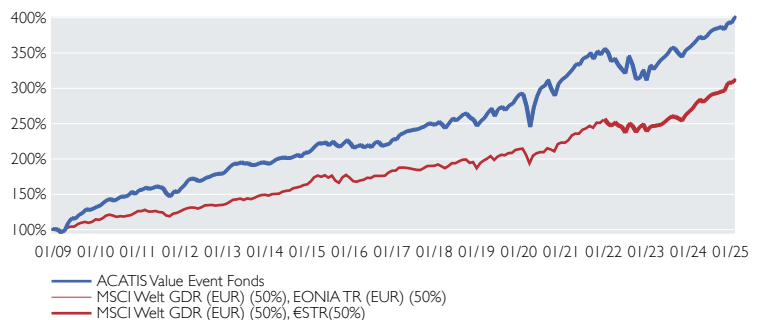
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

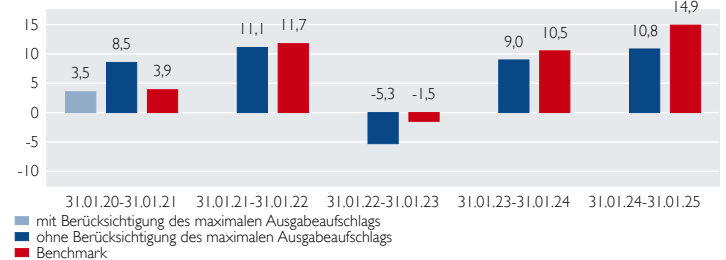
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit ist für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,3												2,3	1,6
2024	1,4	1,4	1,5	-0,7	1,0	1,6	0,9	0,3	0,5	-0,9	2,5	-0,2	9,9	15,2
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4

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
300,8%	9,0%	37,9%	14,4%	10,8%	8,9%	11,8%	9,4%	3,8%

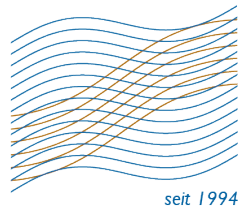
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Jahr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	6,4	6,2	6,1	6,1	6,5	6,2	7,2	5,5	5,1	3,1	8,8	8,8	8,8
	6,8	6,6	6,5	6,5	7,0	6,8	8,0	6,1	5,9	3,3			
	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5				
	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2					
	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0						
	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0							
	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7								
	5,5	4,9	4,3	3,6									
	6,7	6,3	5,9										
	6,2	5,5											
	7,4												

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	4,3%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	4,4%
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	1,9%
Tracking Error	5,6%
Sharpe Ratio	0,2



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.01.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Die Hauptträger der Fondspesformance von +2,8% im Januar waren Edelmetalle, Bitcoin und chinesische Aktien. Die Einführung von mehreren chinesischen Konkurrenten für ChatGPT hat den Markt durcheinandergewirbelt. Unser bisher enttäuschender Portfoliotitel Alibaba hat neuerdings auch eine leistungsstarke KI im Angebot und sich preislich erholen können. Die französische Biotechaktie Biomerieux stieg mit der Ankündigung, SpinChip Diagnostics ASA, ein norwegisches Diagnostikunternehmen, zu kaufen. SpinChip hat eine innovative Immunoassay-Plattform entwickelt. Vertex hat mit der Zulassung eines alternativen, opioidfreien Schmerzmittels einen 15%-Kursprung vollbracht. Teva hingegen hat die optimistischen Analystenschätzungen hinsichtlich Umsatz und Gewinn nicht ganz erreichen können, bleibt aber bei seiner "pivot to growth"-Strategie. Die Monatsgewinner waren Alibaba (+17%), VanEck Junior Goldminer (+17%) und Vertex (+15%). Die größten Kursverluste entstanden bei Teva (-21%), Nvidia (-13%) und den gering gewichteten Selecta-Anleihen, die zwischen 10% und 40% nachgaben.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

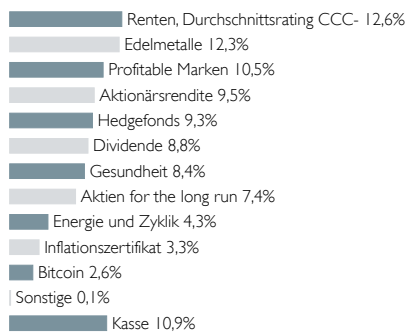
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	84,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	192,57 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

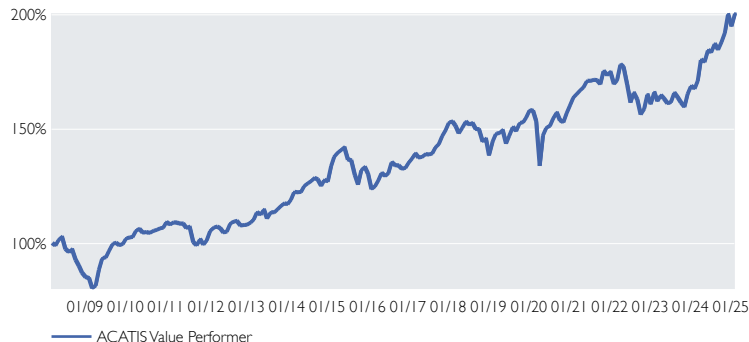
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	4,0%
Earth Gold Fund UI	2,8%
UniCredit HVB Call 20,07,48 HICPxTI Warrants	2,7%
Aquantum Active Range	2,6%
Twelve Cat Bond	2,5%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,5%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,3%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,2%
Wheaton Precious Metals	2,1%
Cameco	1,9%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

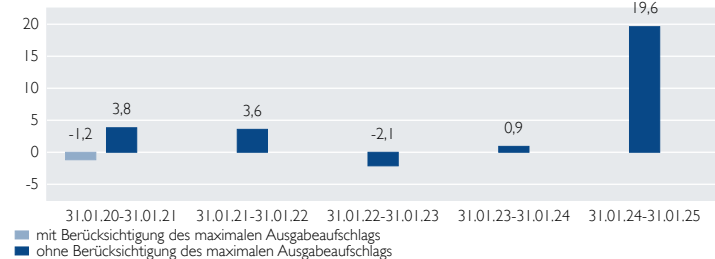


ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,8												2,8	
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2	-2,6	15,5	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9	
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0	
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9	
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4	

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
100,2%	4,2%	26,9%	18,2%	19,6%	8,8%	10,7%	9,0%	8,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

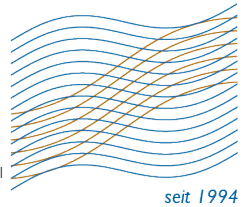
2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,9	4,6	4,2	4,4	4,5	3,4	5,4	4,0	4,5	3,4	7,6
5,0	4,7	4,4	4,6	4,7	3,5	5,9	4,3	5,0	3,7	
4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7		
4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6			
5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1				
5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6					
5,6	5,1	4,5	5,0	5,4						
4,2	3,4	2,2	2,1							
7,2	6,9	6,4								
5,8	4,9									
6,4										

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

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



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.01.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 111
Über 3 Jahre Platz 3 von 111

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im vergangenen Monat um +1,7% zulegen. Wir versuchen, den Rückenwind der letzten beiden Jahre von +11,9% in 2024 und +10,1% in 2023 weiter mitzunehmen. Im Rahmen eines Grenke Tenders wurden deren Perpetual-Anleihen ("Perps") erfolgreich angedient. Im mittelbaren Gegenzug wurde die 6,75%-Hybridanleihe der LBBW, wohl die ertragsstärkste und solideste Landesbank, weiter aufgestockt. Es ist aktuell die größte Position im Fonds, mittlerweile vor Infineon. 10-jährige Bundesanleihen mit 2,4% Rendite haben aus unserer Sicht weiterhin kein Value. Sie sind somit nicht wirklich eine ernstzunehmende Alternative und drängen sich nicht zum Kauf auf. Neben anderen Auszeichnungen ist der Fonds bei Absolut Research in den Top 10% für 3, 5 und 10 Jahre. Für die Leistung in 2024 ist der Fonds Nr. 1 von 266 Fonds. Mit einer Rendite von rund 6% sowie einer Duration von 3 1/2 Jahren sollte der Fonds für das laufende Jahr 2025 gut aufgestellt sein. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

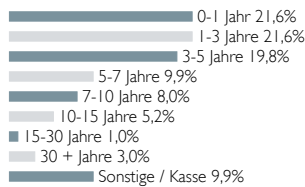
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	936,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,91 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

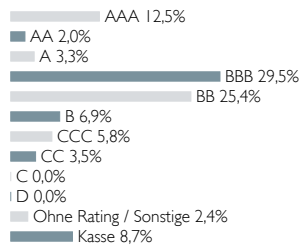
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW 2024 (31/Und.)	5,9%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/und.)	5,9%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,5%
3,000% Europcar 2026	3,8%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,2%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,2%
2,500% Hapag-Lloyd 2028	3,1%
5,337% Celanese 2029	3,1%
0,500% Bundesrepublik Deutschland 2025	3,1%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



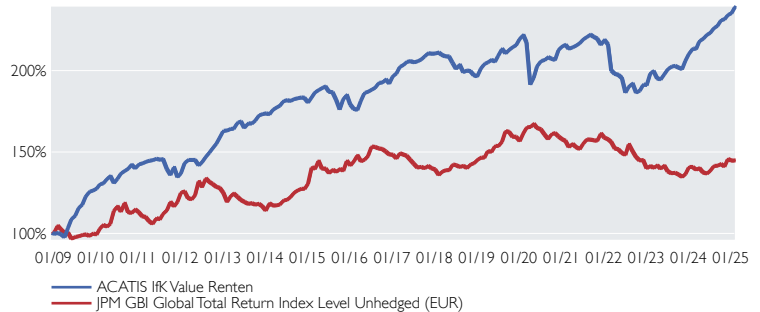
	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz		
	gültig für die Anteilklassen A, X		

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

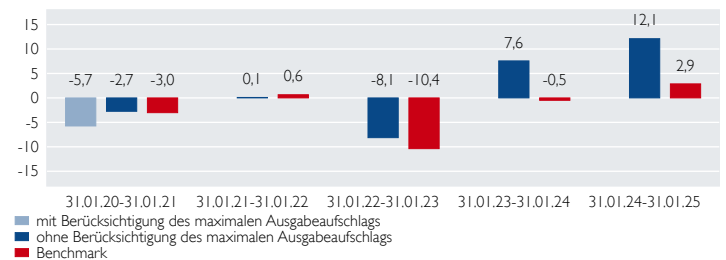
★★★★ Momingstar Höchstauszeichnung Anteilkl. D (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

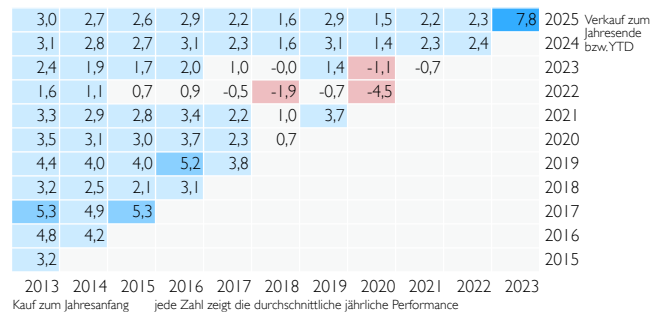
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	1,7													1,7	0,1
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1	0,5	11,9	2,8	
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4	1,7	1,6	0,7	0,2	-0,5	-0,5	2,7	2,0	10,1	0,5	
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8	
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6	
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0	-2,1	0,6	

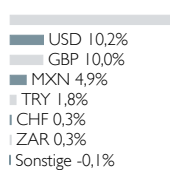
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
139,0%	5,5%	7,9%	10,8%	12,1%	4,9%	3,8%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,8%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,5J
Durchschnittsrating	BBB-

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Ihr Kontakt zu uns

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

Ihre Ansprechpartner

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

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Februar 2025, 12:30h MEZ