

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

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

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

*Quelle:* Bill Gates in „Berühmte Zitate“.



# INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

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

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

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

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

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

### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

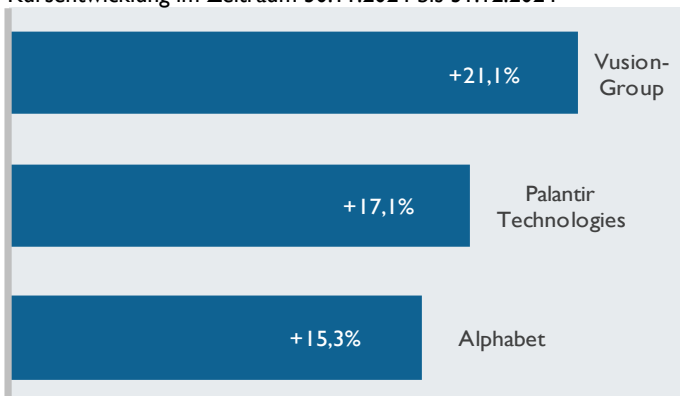
**Novo Nordisk (-17,6%):** Das neue Adipositas-Medikament CagriSema, als Nachfolger der erfolgreichen Abnehmspritze Wegovy konzipiert, verfehlte in der Phase-3-Studie mit 22,7% Gewichtsreduktion die erhofften Erwartungen deutlich. Ein herber Rückschlag für den dänischen Pharmakonzern im Wettstreit mit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

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

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

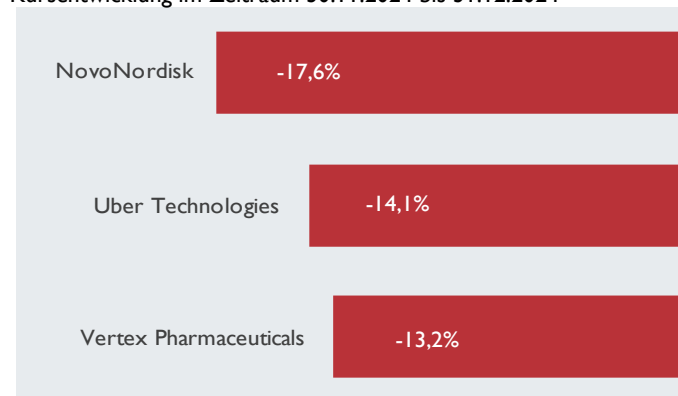
### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

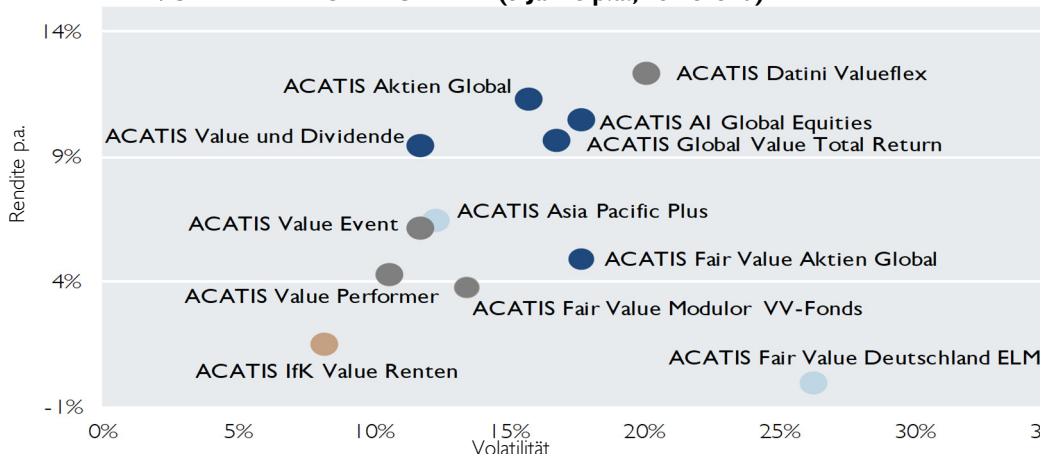


### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024



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



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



# INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.11.2024 bis 31.12.2024

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

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

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

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

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

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

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

Käufe in den neuen **ACATIS Small Diamonds**

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

## VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

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



# INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

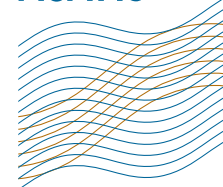
## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

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

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

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

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



# INVESTMENTBERICHT JANUAR 2025

## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

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

### Renditedreiecke

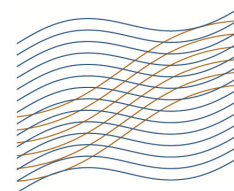
Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds.

## 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	
PRIMA - Global Challenges	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	
PRIMA - Zukunft	Value in zukunftsorientierten Branchen	Artikel 8	
<b>Aktiefonds Regionen</b>			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
<b>Mischfonds Global</b>			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Unternehmerisches Investieren	Artikel 6	✓
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds *	Nachhaltiges Investieren, auch für Stiftungen	Artikel 9	✓
ACATIS Value Event Fonds *	Investieren ohne Stress	Artikel 8	
ACATIS Value Performer	Vielfalt der Instrumente	Artikel 6	
<b>Rentenfonds Global</b>			
ACATIS IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

Seite 4



## BERICHT ZUR LAGE DER WIRTSCHAFT

01/2025

# Turbulenter Jahresauftakt

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

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

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

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

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

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

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

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

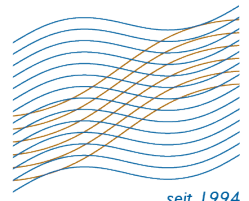
Was bedeuten diese Überlegungen für die wirtschaftlichen Dispositionen? Unsicherheiten verstärken sich und dürften sich in höheren Volatilitäten äußern – mit allen Chancen und Risiken, die dies mit sich bringt.

Für die Wirtschaftspolitik gilt ähnliches: Es wird ungemütlicher.

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



ACATIS



seit 1994

# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.12.2024

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

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

### ANLAGEZIEL

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

### PRODUKTDATEN

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

### TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	3,4%
Pegasystems	3,0%
Booking Holdings	3,0%
Viavi Solutions	2,9%
Magnite	2,9%
ACI Worldwide	2,8%
Premier	2,7%
Yangzijiang Shipbuilding	2,6%
Catalyst Pharmaceuticals	2,6%
Persol Holdings Co	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	28,5%
Gesundheitswesen	14,9%
Industrie	14,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,0%
Telekommunikationsdienste	9,4%
Basiskonsumgüter	6,0%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,2%
Sonstige	6,0%
Kasse	3,3%

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

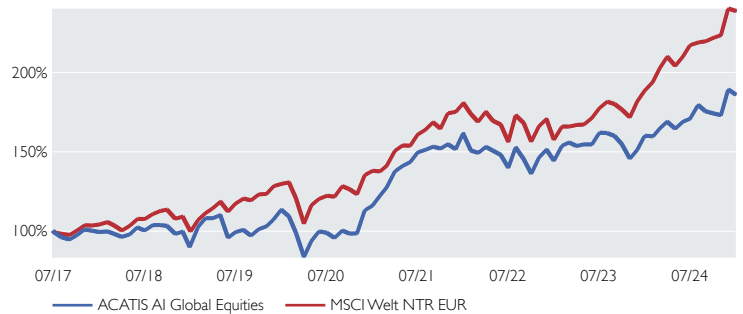
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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

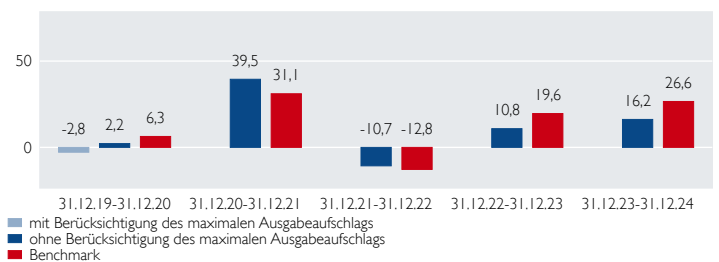
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4	-1,8	16,2	26,6
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3
2019	14,3	5,1	0,0	1,9	-12,9	3,5	1,5	-3,6	4,1	1,8	4,3	5,8	26,1	30,0

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

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

### RENTITEDREIECK

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	9,4	12,9	10,4	12,5	4,8	8,3	16,2
	8,3	12,2	9,0	11,3			10,8
	7,8	12,6	8,4				-10,7
	13,0	21,6					39,5
	5,3						31,1

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

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

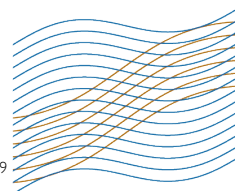


# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.12.2024



Über 20 Jahre Platz 3 von 69



seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

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

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

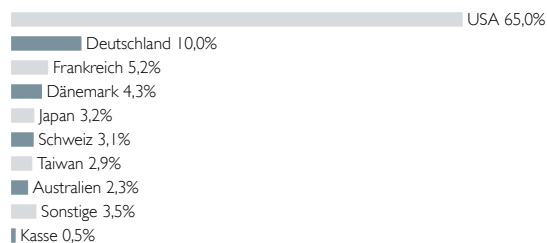
### PRODUKTDATEN

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

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



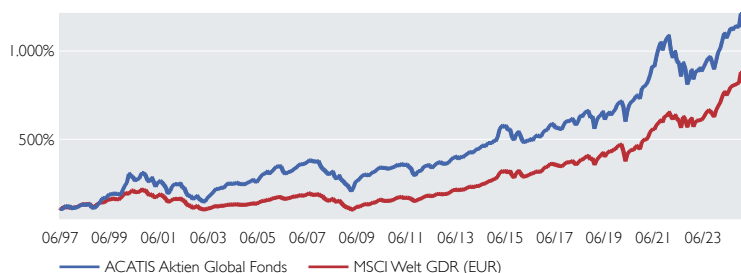
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: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

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

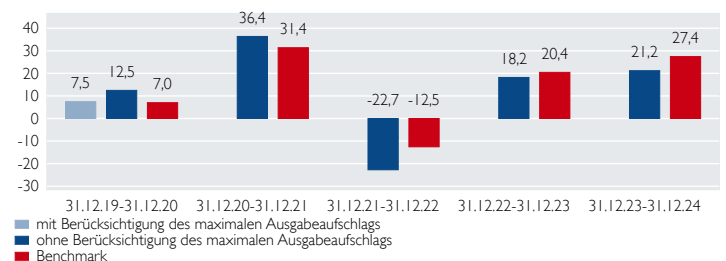
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

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

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

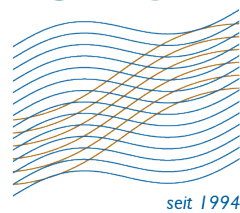
2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
10,7	10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4
9,8	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6	
9,1	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8		
12,9	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7			
10,6	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7				
10,3	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9					
8,2	7,7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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%





# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Das Jahr endete im Dezember mit einem Minus von 0,8% und einem Gesamtjahresplus von 24,9%. Die Jahresperformance liegt hinter dem wertgewichteten MSCI Welt Index mit 26,8%, aber vor dem gleichgewichteten MSCI Welt Index. Top Performer im Dezember waren VusionGroup, Palantir, Alphabet, Aixtron und China Resources Gas. Palantir und Nvidia sind nun die größten Fondspositionen. Die 10 größten Titel sind stark von Daten und KI geprägt. Neben Microsoft und Alphabet sind dies auch Progressive Corporation (Autoversicherungen mit intelligentem Pricing), Booking Holdings (Reisebuchungen) und BioNTech (großes europäisches Rechenzentrum für biologische Modellierung). Selbst Berkshire Hathaway hat eine große Apple-Beteiligung. Diese Transformation ist dauerhaft. Daten und Software regieren die Welt.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	86,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	307,10 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltungsdauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,5%
Nvidia	5,1%
Progressive	4,5%
Microsoft	4,2%
Intuitive Surgical	3,9%
Booking Holdings	3,6%
BioNTech ADRs	3,0%
Berkshire Hathaway	3,0%
Lam Research	3,0%
Alphabet	2,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	61,0%
Deutschland	9,5%
Frankreich	5,0%
Dänemark	4,2%
Japan	3,0%
Taiwan	2,7%
Australien	2,3%
Schweiz	2,2%
Sonstige	3,5%
Kasse	6,6%

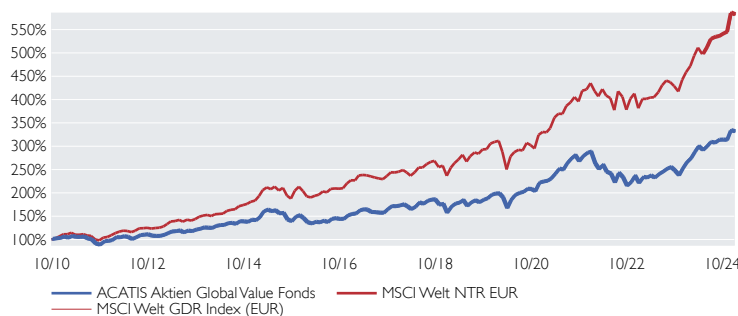
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

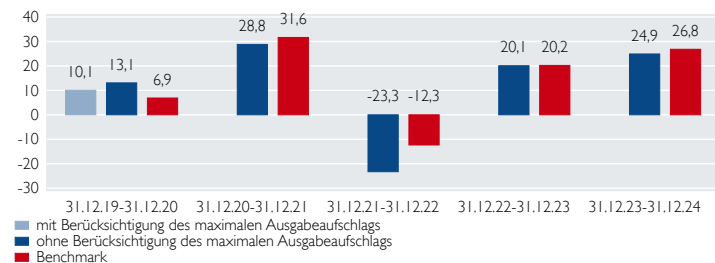
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

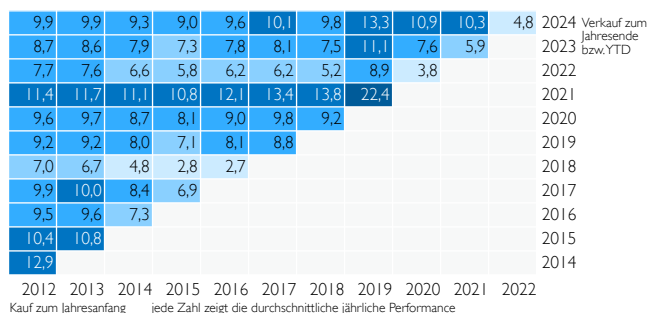
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
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
2019	8,6	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,2	2,6	-2,3	2,8	1,8	3,8	1,6	25,9	30,8

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
230,7%	8,7%	67,5%	15,0%	24,9%	13,4%	15,8%	15,8%	9,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

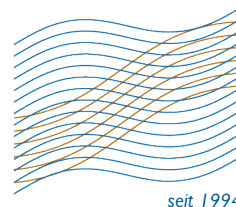


Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.12.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

Mit einer Performance von -2,6% im Dezember konnte der Fonds dennoch eine gute Jahresperformance von +15,2% erzielen. Erfreulich ist, dass dieses Ergebnis nicht von einigen wenigen Titeln, sondern breit abgestützt erzielt wurde. Von den 50 Aktien, die Ende 2024 im Portfolio waren, legten 31 im Jahr 2024 zweistellig an Wert zu, allen voran Nvidia mit +189,5%, gefolgt von SAP (+69,4%), American Express (+69,1%), Prysmian (+49,8%) und Eli Lilly (+41,4%). Von den Aktien, die Ende 2024 im Fonds waren, schnitten 2024 am schlechtesten Stora Enso (-22,4%), Idexx Labs (-20,5%) und Adobe (-20,4%) ab. Stora Enso leidet weiterhin unter inflationsbedingtem Margendruck. Bei Idexx Labs war es vor allem eine Bewertungskorrektur und bei Adobe die erhöhte Unsicherheit über die zukünftige Marktpositionierung im Zeitalter der KI. Die Ergebnisse und Fundamentaldaten von Adobe bleiben jedoch stark, und man sollte den bisherigen Marktführer für Kreativsoftware (Photoshop etc.) nicht vorschnell abschreiben.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

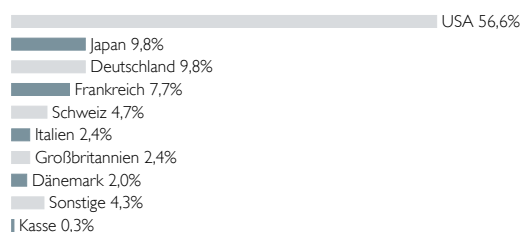
## PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	55,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	290,26 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

## TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	2,8%
Carrier Global	2,7%
Schneider Electric	2,6%
American Express	2,6%
Münchener Rück	2,5%
Prysmian	2,4%
EssilorLuxottica	2,4%
Eli Lilly	2,4%
Markel Group	2,4%
Microsoft	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	Tellico AG, Schwyz	

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

ACATIS nachhaltigte Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



Fondsmanager 2017



Principles for Responsible Investment

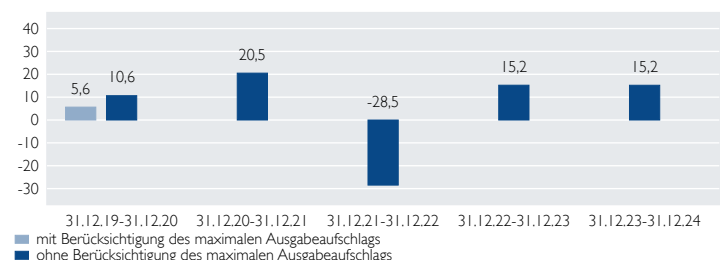
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



## ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,2	4,0	3,3	-3,3	3,8	2,4	1,9	1,0	1,0	-3,3	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	
2019	6,2	4,6	1,4	3,7	-7,3	4,3	0,7	-3,1	3,9	0,3	2,2	2,4	20,0	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
212,8%	5,7%	26,6%	-5,0%	15,2%	17,7%	17,7%	10,0%

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

## RENDITEDREIECK

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

jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%



# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Dezember verlor der Fonds 2,3%, das Gesamtjahr schloss er dennoch mit +16,7% ab. Die besten Performer im Dezember waren Broadcom (+47,9%), Lululemon Athletica (+21,9%) und Hermès International (+11,6%). Am schlechtesten schnitten Carl Zeiss Meditec (-19,5%), Albemarle (-18,6%) und Pulte-group (-18,1%) ab. Der Halbleiterkonzern Broadcom hatte Quartalszahlen vorgelegt, die über den Markterwartungen lagen, und zudem auf ein erhebliches Umsatzwachstumspotenzial bis 2027 hingewiesen - genau für die Art von Chips, auf die Broadcom spezialisiert ist. Carl Zeiss Meditec musste im Geschäftsjahr 2023/24 einen Umsatz- und Gewinnrückgang hinnehmen, der auf eine schwächere Nachfrage vor allem in China und auf Sondereffekte aus der Übernahme des Dutch Ophthalmic Research Center (D.O.R.C.) zurückzuführen war. Dies führte zu einer Dividendenkürzung. Die Investitionsquote liegt zum Monatsende bei 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	62,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	398,33 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



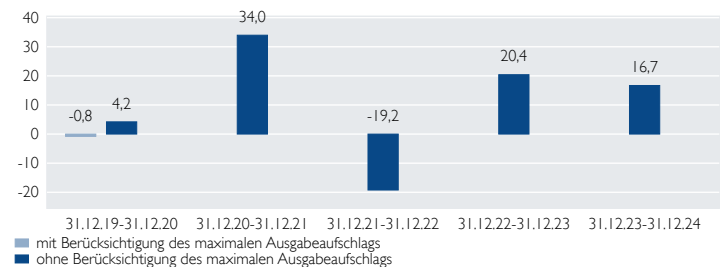
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	1,91%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz



### PERFORMANCE ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

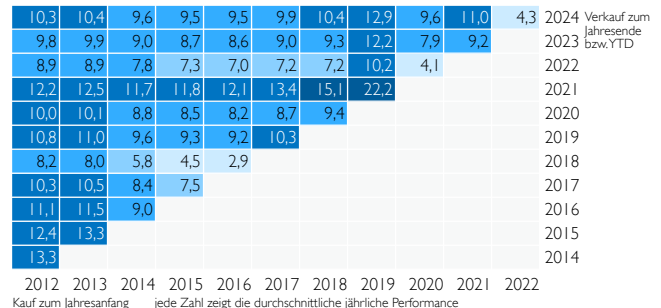
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	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	
2019	10,9	3,0	1,7	5,7	-7,0	5,3	2,3	-2,5	2,8	0,6	4,3	1,1	30,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
303,0%	11,0%	58,5%	13,5%	16,7%	13,7%	16,9%	15,1%	11,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

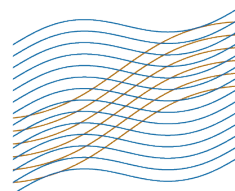
★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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, beaufschlagt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Nach dem erfolgreichen Start des Fonds am 13.12. wurden die letzten Tage des Jahres genutzt, um das Portfolio entsprechend der Anlagestrategie aufzubauen. Gut gerüstet und voll investiert, startet der Fonds in das Jahr 2025, um von Unternehmen mit bewährter Qualität zu attraktiven Preisen abseits des Rampenlichts zu profitieren. Fündig werden wir vor allem dort, wo Investoren aufgrund ihrer aktuellen Präferenzen grundsätzlich weniger oder gar nicht mehr suchen. Im riesigen Universum der Nebenwerte verbergen sich abseits des Rampenlichts und der medialen Aufmerksamkeit eine Reihe erstklassiger Qualitätsunternehmen mit bodenständigen, langjährig erfolgreichen Geschäftsmodellen, die ihren Unternehmenswert kontinuierlich steigern - echte Diamanten. So besteht das Portfolio mittlerweile aus 57 verschiedenen Aktien, die global und sektoral gut diversifiziert auf Nebenwerte aus den Industrieländern verteilt sind.

### 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.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	2,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,54 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

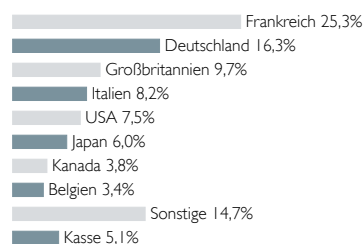
Equasens	3,6%
Wavestone SA	3,6%
SIXT SE	3,4%
Donaldson	3,3%
STEF	3,3%
James Latham	3,3%
Macfarlane Group	3,1%
ATS	3,1%
Hamamatsu Photonics	3,1%
Interpump Group	2,9%

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.

### 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](http://www.acatis.de) sowie über [www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ.



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Dezember war die Stimmung an den globalen Aktienmärkten nicht mehr so euphorisch wie in den Monaten zuvor, und die großen Leitindizes verloren an Wert. Der Fonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und verzeichnete im Dezember ein Minus von 1,6%. Einzelne Unternehmen lieferten jedoch durchaus gute Zahlen. TSMC berichtete über den Geschäftsverlauf für November 2024, wobei der Umsatz im Jahresvergleich um über 34% gesteigert werden konnte. Die Aktie stieg im Dezember um 10,4%, gefolgt von Apple (+8,1%) und Diageo (+7,0%). Nachdem Diageo schwierige Zeiten durchlebt hatte, in denen sich das Unternehmen auf die Verbesserung der Reportingprozesse fokuzierte, werden Analysten wieder optimistischer. Die UBS stufte die Aktie von "Verkaufen" auf "Kaufen" hoch. Weniger gut entwickelten sich im Dezember Novo Nordisk (-17,6%), Fastenal (-12,4%) und Verizon (-9,1%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

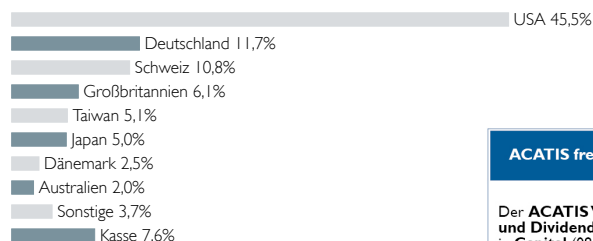
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	148,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	206,56 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,1%
Münchener Rück	4,9%
Microsoft	4,3%
Eli Lilly	4,1%
CME Group	3,6%
Coca-Cola	3,2%
McDonald's	3,1%
Procter & Gamble	3,1%
Unilever	3,1%
Deutsche Telekom	3,0%

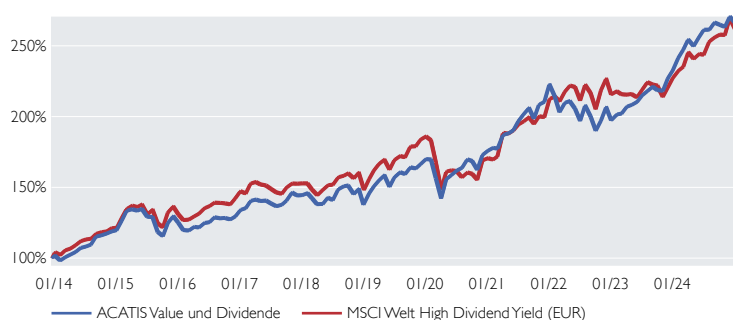
### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



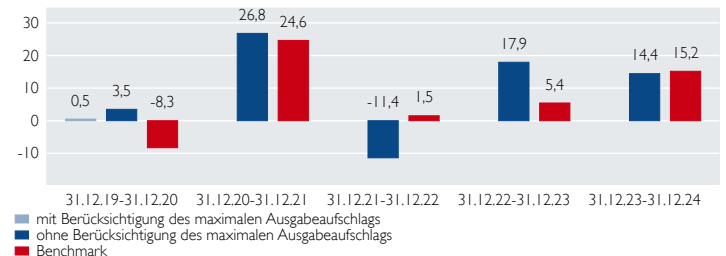
**ACATIS freut sich**  
Der **ACATIS Value und Dividende** wurde in **Capital (08/2024)** in der Kategorie **Aktien Welt Income** als einer der **„Besten Aktiven Fonds“** ausgezeichnet.

ISIN	<b>Anteilkf. A</b> AT0000A146T3	<b>Anteilkf. X</b> 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%

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

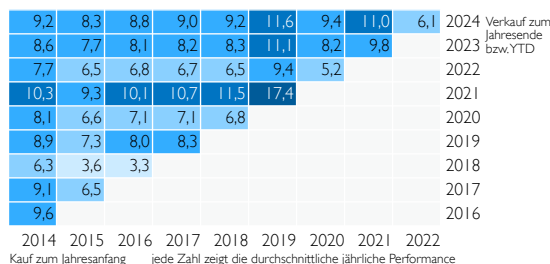
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	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
2019	5,9	3,4	2,6	2,3	-5,1	4,4	2,2	-0,8	3,0	-0,5	1,9	2,1	23,3	25,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
166,0%	9,3%	56,9%	19,6%	14,4%	11,0%	11,9%	10,0%	6,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%

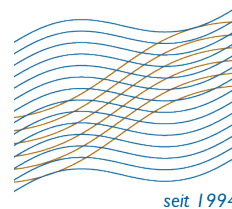
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkf. 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. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ

## PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 31.12.2024



seit 1994

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

## MARKTKOMMENTAR

Im Dezember korrigierte der Kurs des Fonds um 4,2%. Die besten Performer waren Ricoh (+7,5%), Firstgroup (+7,4%) und Fresenius Medical Care (+6,8%). Ricoh, ein Anbieter von Software und Ausstattung für den Arbeitsplatz, tätigte Aktienrückkäufe, die den Kurs positiv unterstützt haben. Firstgroup, das führende Transportunternehmen im Vereinigten Königreich (U.K.) und Nordamerika, profitierte von dem Plan der britischen Regierung, den Ausbau der Buslinien zu beschleunigen, um das Aufkommen von Verkehrsstaus zu verringern. Fresenius Medical Care, ein Anbieter von Dialyseprodukten und Dialyседienstleistungen, wurde in den Dow Jones Sustainability Index und erneut in den Dax 40 Index aufgenommen. Die schlechtesten Performer im Fonds waren Orsted (-16,5%), Ormat (-15,7%) und EDP Renovaveis (-13,6%).

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

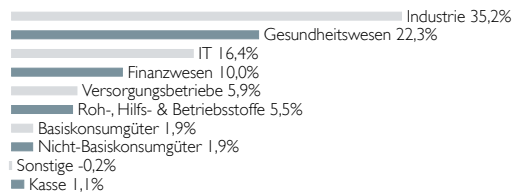
## PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	64,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	185,04 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

## TOP 10 POSITIONEN

Union Pacific	10,0%
Medtronic	8,2%
Canadian National Railway	7,7%
CSX	6,1%
Swiss RE	5,0%
Dassault Systemes	4,9%
Siemens Healthineers	4,9%
Aurubis	4,0%
Hannover Rück	3,4%
Intel	3,2%

## ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



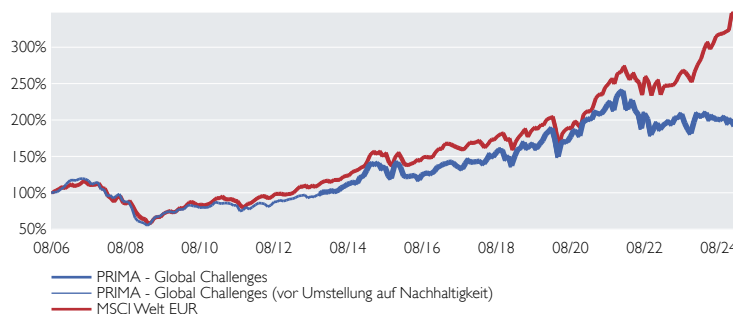
	Anteilkf. A	Anteilkf. G	Anteilkf. I	Anteilkf. V
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Aufgagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000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

ACATIS nachhaltigste Fondsbutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

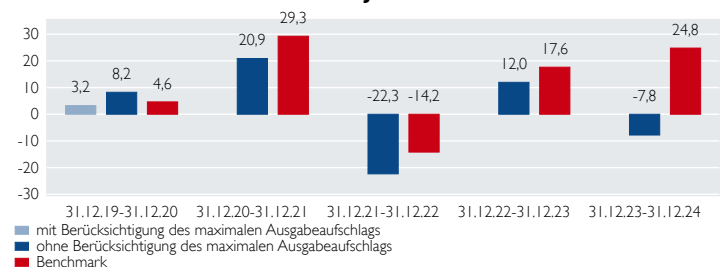
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 18, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 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
2024	-1,8	0,1	2,3	-4,7	2,8	-2,2	-0,1	-0,5	2,1	-4,6	3,2	-4,2	-7,8	24,8
2023	3,1	1,3	2,0	-2,4	4,7	-0,2	3,0	-5,9	-4,2	-3,6	8,6	6,0	12,0	17,6
2022	-10,2	0,2	5,1	-5,8	-2,8	-9,4	11,1	-3,8	-11,0	4,6	4,4	-4,9	-22,3	-14,2
2021	1,5	-0,6	5,2	-0,7	-0,8	2,5	3,4	2,2	-5,2	8,3	2,8	1,2	20,9	29,3
2020	2,7	-7,6	-14,2	11,7	2,2	-0,8	4,0	4,8	0,2	-3,8	10,2	1,3	8,2	4,6
2019	9,9	5,8	1,0	5,4	-5,2	2,2	2,1	-4,4	3,7	3,1	4,9	2,3	34,2	27,5

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
92,6%	3,6%	57,8%	4,9%	-19,8%	-7,8%	16,8%	18,2%	17,6%	10,1%

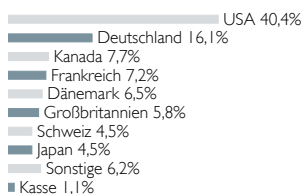
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis  
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## RENTIEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

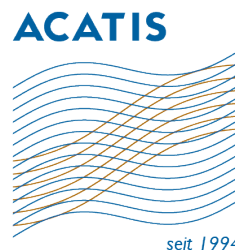


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsbutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 18, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 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



# PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 31.12.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im Dezember verzeichnete der Fonds ein Plus von 1,1%. Die besten Performer waren Ping An Healthcare and Technology (+22,9%), Palantir Technologies (+21,2%) und X-Fab Silicon Foundries (+18,1%). Der Kurs von Ping An Healthcare and Technology, einem Anbieter von digitalen Medizindienstleistungen, sank aufgrund der Ankündigung einer sehr hohen Sonderdividende. Palantir, einer der erfolgreichsten KI-Softwareanbieter für Unternehmensdaten, konnte neue Aufträge gewinnen, darunter vom US Special Operations Command - einer Spezialeinheit des US-Militärs. X-Fab, ein Fertigungsunternehmen von analogen und Mixed-Signal-Chips, verschob sein Umsatzziel von 1,5 Mrd. USD auf das Jahr 2030. Aufgrund der aktuellen Marktlage im Automobilmarkt war das keine Überraschung. Die schlechtesten Performer im Fonds waren CRISPR Therapeutics (-20,3%), Carl Zeiss Meditec (-17,3%) und Ormat Technologies (-15,7%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

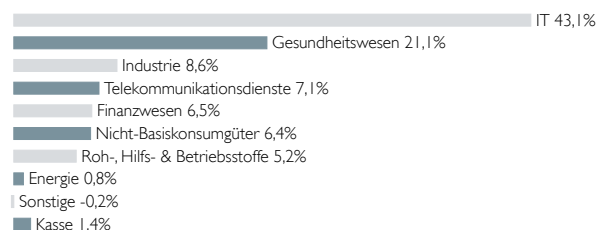
### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	4,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	132,32 EUR (Kl. G)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,5%
Alphabet	4,3%
Nvidia	3,9%
Visa	3,6%
Microsoft	3,5%
CrowdStrike Holdings	3,5%
Progressive	3,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,2%
Apple	2,9%
Intuitive Surgical	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

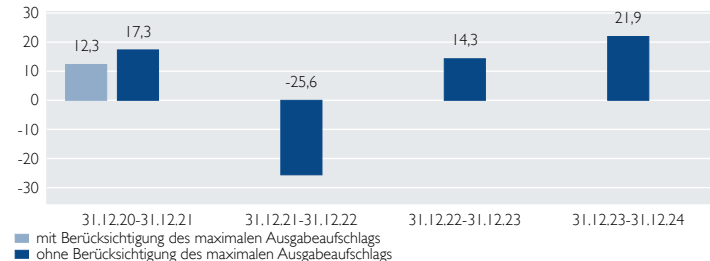
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

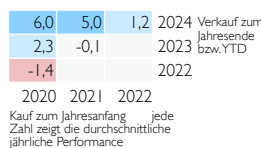
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

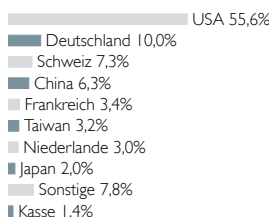
Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	33,7%
	15,8%

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

### RENTITEDREIECK



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN





ACATIS Teststieger



# ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Dezember verlor der Fonds 5,3%, während die Benchmark um 2,0% fiel. Die besten Performer im Dezember waren Broadcom (+45,3%), DocuSign (+15,1%) und Alphabet (+13,3%). Die größten Verlierer waren Toll Brothers (-23,6%), Western Digital (-18,3%) und Omnicom Group (-18,1%). Der Halbleiterkonzern Broadcom hatte Quartalszahlen vorgelegt, die über den Markterwartungen lagen, und zudem auf ein erhebliches Umsatzwachstumspotenzial bis 2027 hingewiesen - genau für die Art von Chips, auf die Broadcom spezialisiert ist. Der US-Wohnimmobilienmarkt erfährt Gegenwind in Form von anhaltend hohen Hypothekenzinsen, der Entscheidung der FED, die Zinsen langsamer als erwartet zu senken, konjunkturellen Unsicherheiten sowie steigenden Kosten. Dem konnte sich auch der US-Hausbauer Toll Brothers nicht entziehen.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

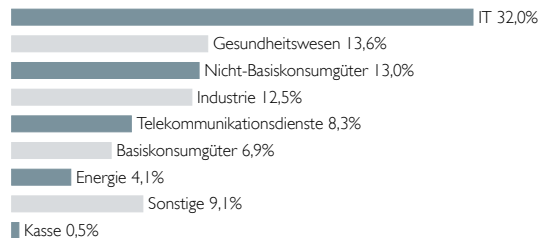
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	11,8 Mio. USD
Rücknahmepreis	128,98 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

CO <sub>2</sub> Neutralisation Note	3,1%
Broadcom	2,8%
Iqvia Holdings	2,4%
Canadian National Railway	2,4%
UGI	2,4%
Cognizant Technology Solutions	2,4%
Expedia Group	2,4%
Verisk Analytics	2,3%
MACOM Technology Solutions	2,3%
Lowe's Companies	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflieddatum	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	

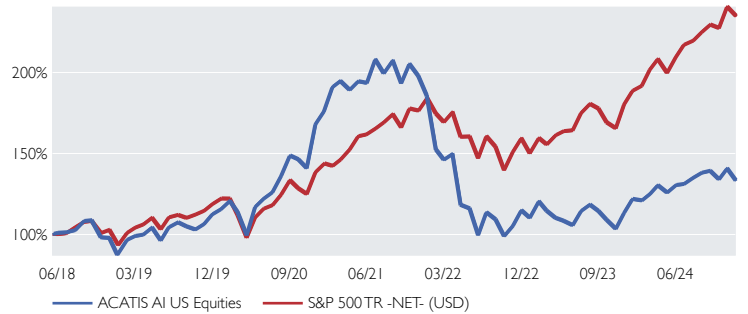
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

### ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

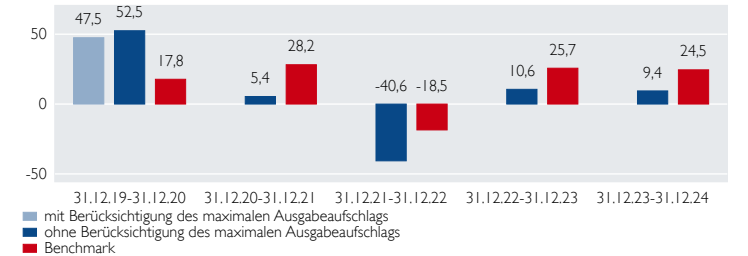
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	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
2019	10,5	2,4	0,9	4,5	-7,7	8,4	3,0	-2,4	-1,8	3,3	5,6	2,9	32,2	30,7

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	33,1%
	24,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTIEDREIECK

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

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

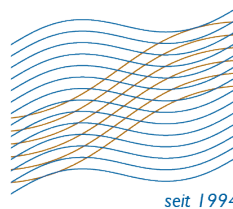
### CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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



# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.12.2024



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

### MARKTKOMMENTAR

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

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

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	43,6%
IT	22,7%
Gesundheitswesen	10,1%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,1%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,5%
Finanzwesen	3,5%
Immobilien	2,1%
Sonstige	2,2%
Kasse	1,2%

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



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

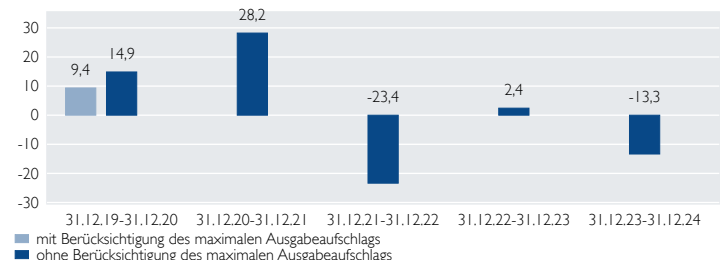
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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

### 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.

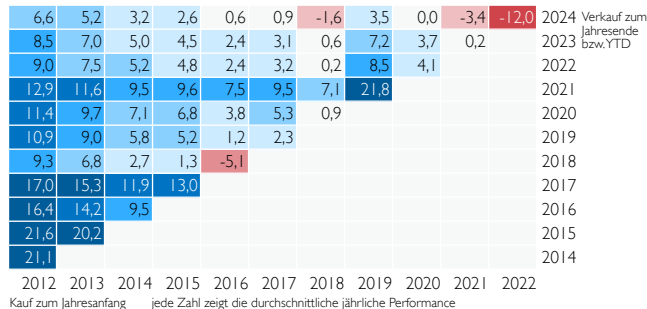
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
495,7%	8,4%	28,8%	-0,2%	-32,0%	-13,3%	26,4%	22,4%	14,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%

# ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Dezember leicht an Wert (-0,1%), legte 2024 aber insgesamt 11,6% an Wert zu. Die Top-Performer des Jahres sind Taiwan Semiconductor (+105,0%), der australische Versicherer AMP mit +77,3% und der Elektronikhändler JB Hi-Fi (+76,7%) sowie die japanische Koshidaka Holdings (+47,3%). Am schlechtesten schnitten 2024 Hamamatsu Photonics (-41,9%), Fortescue (-38,2%) und Samsung Electronics (-35,7%) ab. Der japanische Aktienmarkt entwickelte sich im Jahresverlauf außergewöhnlich gut, und obwohl wir ein beträchtliches Engagement in Japan haben, ist es nicht so hoch wie das der Benchmark, was zu einer geringeren Performance des Fonds führte. Wir sind besorgt über die Bewertungen der indischen Aktien im kommenden Jahr, obwohl wir einen leichten Ausverkauf beobachten, der uns hoffentlich weitere Chancen bietet.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

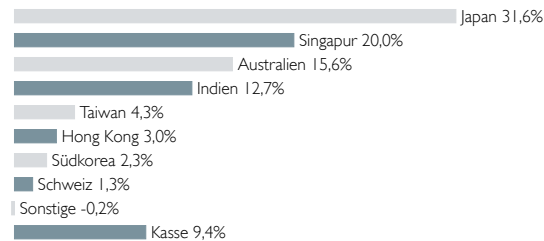
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	26,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	78,33 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,6%
DBS Group Holdings	7,3%
Redington India	5,9%
Nick Scali	5,4%
Fukuda Denshi	4,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,3%
JB Hi-Fi	2,9%
Zenkoku Hoshu	2,9%
Shriram Finance	2,6%
PropNex	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

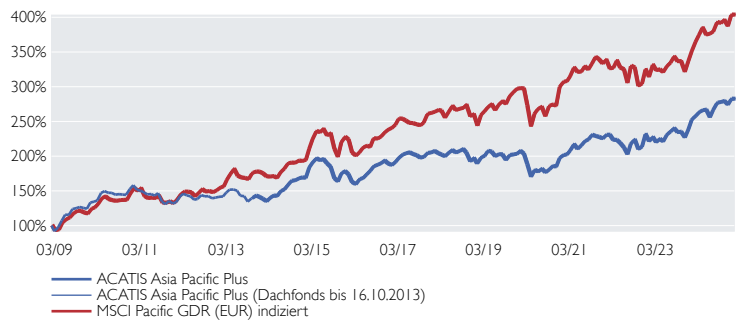


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

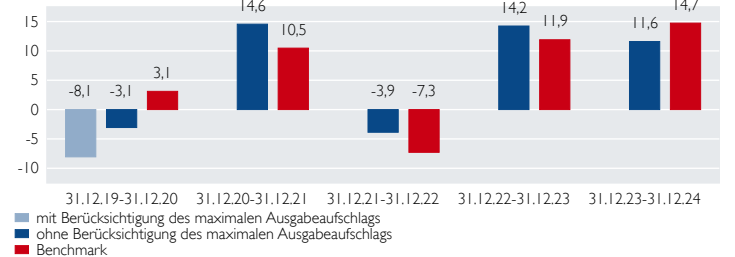
★★★★ Morningstar (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader **(B)** Scope Fonds Auszeichnung

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. Januar 2025, 12:00 MEZ

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,0	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
2019	4,6	1,0	3,6	-0,6	-3,1	1,4	-0,2	-3,8	3,5	0,4	0,4	2,2	9,5	22,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
181,8%	6,7%	36,1%	22,6%	11,6%	12,4%	12,1%	8,0%

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

### RENDITEDREIECK

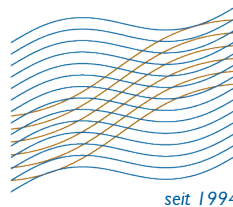
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	5,9	5,9	6,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0	8,0	11,6
	5,4	5,4	6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0	7,0	8,0	11,6
	4,7	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2	7,0	7,0	8,0	11,6
	5,6	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7	6,7	8,9	7,0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

Kauf zum Jahresanfang  
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

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

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

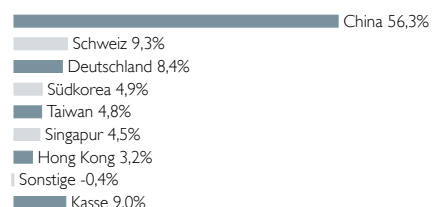
### PRODUKTDATEN

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

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

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

Fund Award 2021 Fondsmanager 2017

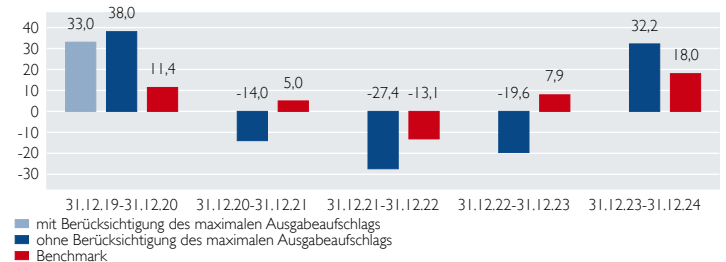
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

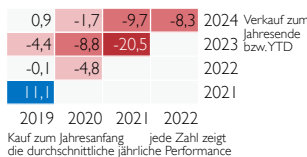
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	5,7%
	21,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

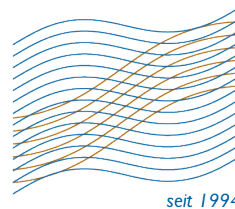
CO2 Neutralisation Note 1,2%

# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.12.2024



ACATIS



seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

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

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

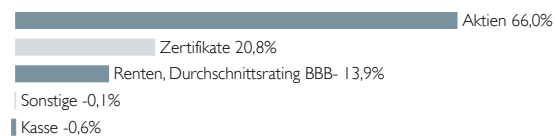
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	782,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	711,64 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Palantir	6,7%
Bitcoin Tracker	5,1%
Nvidia	4,8%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,7%
BioNTech ADRs	3,9%
CoinShares Physical Bitcoin	3,0%
21 Shares Bitcoin	2,9%
Phönix Convertibles	2,8%
5.500% DPL 2026	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RXX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

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

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

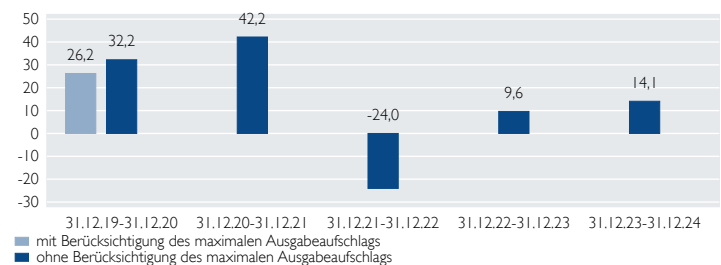
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
722,6%	14,0%	78,6%	-5,0%	14,1%	20,2%	20,4%	15,7%

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

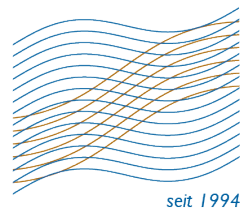
### RENTITEDREIECK

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

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: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete den Dezember mit einem Minus von 1,6% und das Gesamtjahr mit einem leichten Plus von 0,3%. Wir haben im Laufe des Jahres einige Anpassungen im Portfolio vorgenommen, um die zuvor überdurchschnittlich hohe Volatilität zu reduzieren und den Fonds performancetechnisch für die Zukunft gut aufzustellen. Ersteres ist uns bereits nachhaltig gelungen. So haben wir die Aktienquote insgesamt reduziert, den Anteil defensiverer Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen erhöht und die Anleihenquote sukzessive auf über 20% angehoben. Diese Maßnahmen haben das Portfolio deutlich stabilisiert und im Vergleich zur ursprünglichen Allokation bereits einen deutlich positiven Performancebeitrag geliefert. Im Dezember konnten wir nach einer sehr guten Performance bereits wieder einzelne Anleihen verkaufen. Insbesondere mit unserem Bestand an Wandelanleihen haben wir bei einer Haltdauer von rund zwei Jahren im Durchschnitt zweistellige Kursgewinne realisieren können.

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

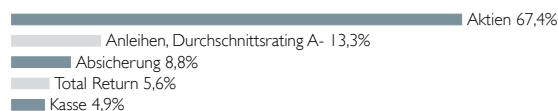
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	360,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	66,78 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,7%
Alphabet	3,5%
Nvidia	3,3%
BioNTech ADRs	3,0%
8Y Steepener Note RLB OÖ	2,9%
8Y Steepener Note NBC	2,8%
SPV Aareal Note (2026)	2,7%
Hannover Rück	2,7%
Brookfield Renewable Cl. A	2,6%
Infineon	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### CO<sub>2</sub> ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,9%

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

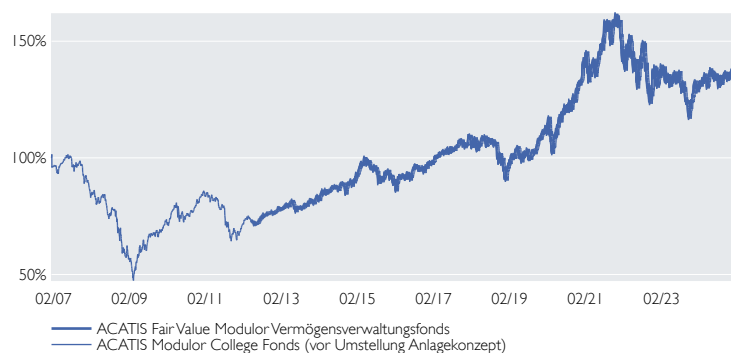
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

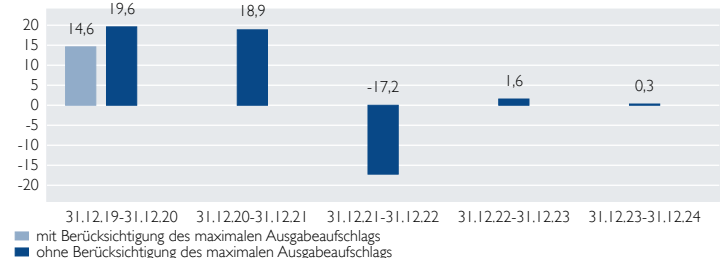
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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, beaufschlagt. Redaktionsschluss: 6. Januar 2025, 12:00 MEZ

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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
33,5%	1,6%	19,9%	-15,7%	0,3%	13,6%	15,0%	7,3%

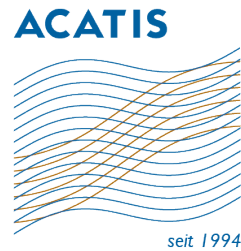
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance





# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Dezember einen leichten Rückgang, wobei der MSCI Welt Index 0,5% verlor. Der Fonds gab 0,2% nach, legte 2024 aber insgesamt 9,9% an Wert zu. Einige Unternehmen konnten mit sehr positiven Nachrichten aufwarten. Alphabet präsentierte einen neuen Chip für Quantencomputing. Mit diesem neuen Quantencomputer sind Berechnungen in Minuten möglich, für die ein moderner Supercomputer mehr Zeit benötigt, als seit dem Urknall vergangen ist. Investoren werteten diese Nachricht als Zeichen, dass Alphabet zu alter Innovationsstärke zurückgefunden hat. Dies ist besonders im Wettrennen um die leistungsfähigste KI von Bedeutung. Die Alphabet-Aktie legte im Dezember 15,3% an Wert zu, gefolgt von Amazon (+8,3%) und Apple (+8,1%). Novo Nordisk (-17,6%) musste hingegen enttäuschende Phase-3-Studienergebnisse für sein neues Abnehmmedikament präsentieren. Am Kapitalmarkt wuchs daraufhin die Sorge, dass aufkommende Konkurrenz das künftige Wachstum verlangsamen könnte.

### 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.

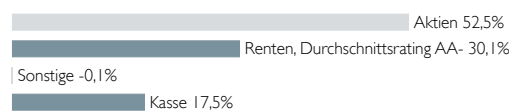
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.488,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	386,44 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,5%
Alphabet	4,1%
Visa	4,0%
Prosus	3,7%
Amazon	3,7%
SAP	3,4%
Münchener Rück	3,4%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,1%
Intuit	3,1%
Microsoft	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



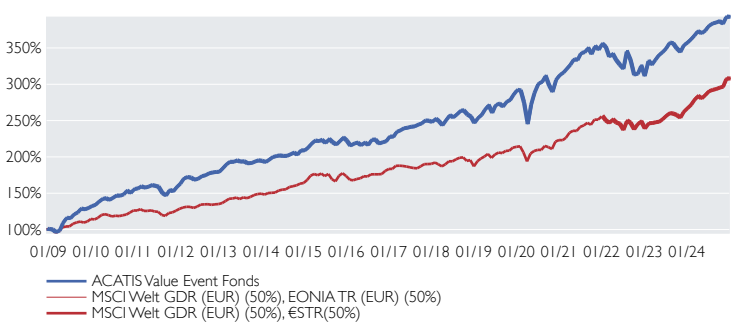
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1CSD13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	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: 30.09.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
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)

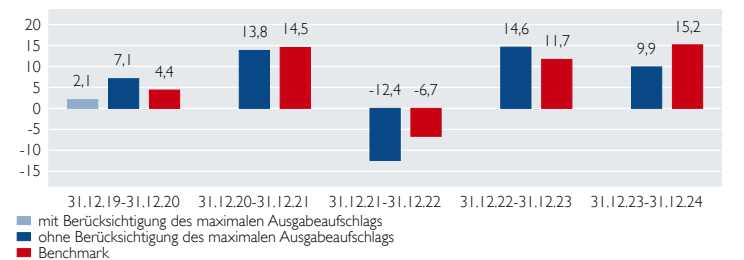
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (Gesamtbewertung) FundAward 2021/ 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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 kann nur 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. Januar 2025, 12:00 MEZ

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

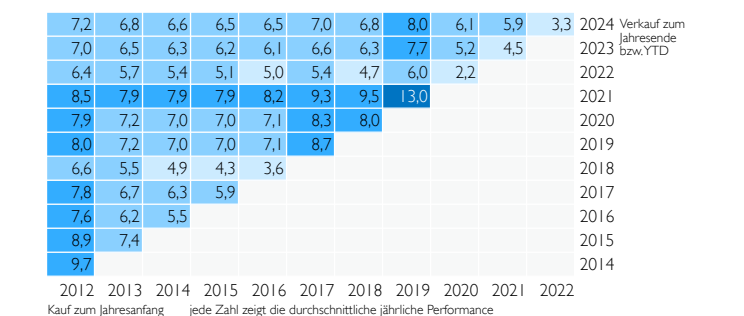
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	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
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
291,9%	8,9%	34,4%	10,3%	9,9%	9,0%	11,8%	9,4%	3,5%

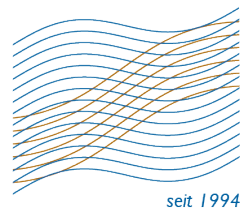
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	4,6%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	4,2j
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	1,8j
Tracking Error	5,6%
Sharpe Ratio	0,1



# ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Dezember verlor der Fonds 2,6%, verzeichnete im Gesamtjahr 2024 aber ein Plus von 15,5%. Die Zinssenkung vom 18. Dezember war den Marktteilnehmern nicht genug. Renten- und Aktienmärkte, aber auch Edelmetalle und Kryptowährungen gaben nach. Hauptverlierer im Portfolio waren die Krypto-Aktien, deren Exposure wir aber bereits reduziert hatten. Teva (+35%) konnte mit positiven Phase-II-Tests des neuen Antikörpers Duvatiug (Morbus Crohn) seinen Turn-around fortsetzen. Palantir (+17%) hat nach den guten Ergebnissen weitere Kurssteigerungen abgeliefert. Novo Nordisk (-18%) war nach unbefriedigenden Tests seines Abnehm-Medikamentes Cagrisema weiter schwach. Die gering gewichteten Selecta-Anleihen gaben zwischen 40% und 70% nach. Wir haben im abgelaufenen Monat die gut gelaufenen Kryptowerte reduziert und dagegen kurzlaufende US-Renten zugekauft.

### 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	81,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	187,24 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	4,2%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HIICPxTI Warrants	2,9%
Aquantum Active Range	2,7%
MicroStrategy	2,6%
Earth Gold Fund UI	2,5%
Twelve Cat Bond	2,4%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,3%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,2%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,2%
Wheaton Precious Metals	1,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Renten, Durchschnittsrating CCC+ 13,0%
Edelmetalle 11,4%
Profitable Marken 11,1%
Gesundheit 9,3%
Hedgefonds 9,2%
Aktionärsrendite 9,2%
Dividende 8,3%
Aktien for the long run 7,1%
Energie und Zyklisk 4,4%
Bitcoin 3,6%
Inflationszertifikat 3,4%
Sonstige 0,8%
Kasse 9,2%

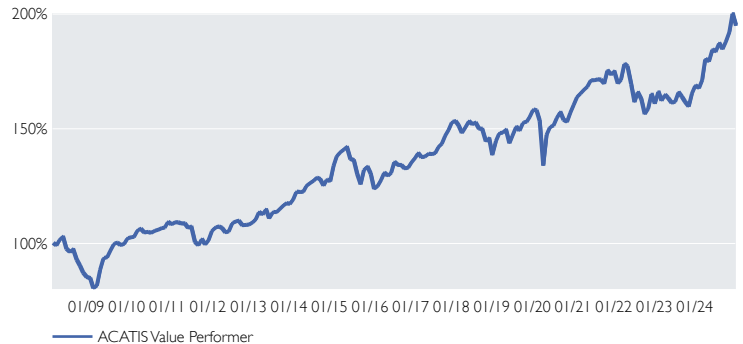
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	1,77%
darin enthalten: Verwaltungsg Gebühr	0,60%

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

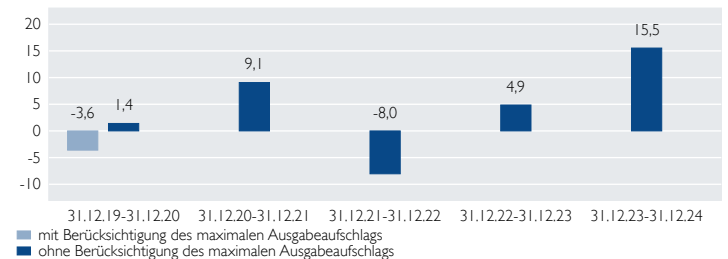
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
94,7%	4,0%	23,1%	11,4%	15,5%	8,8%	10,7%	9,1%	8,3%

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

### RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.12.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

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

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

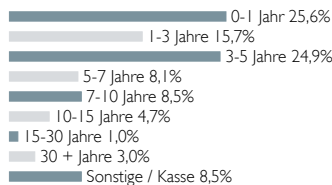
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	900,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,15 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltungsdauer	3 Jahre

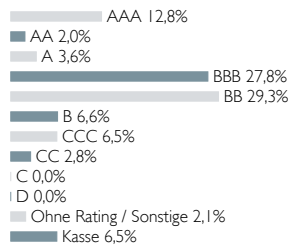
### TOP 10 POSITIONEN

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

### NACH RESTLAUFZEITEN

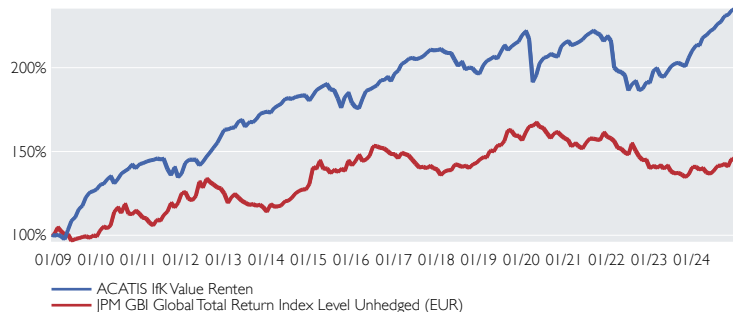


### BONITÄTSSTRUKTUR

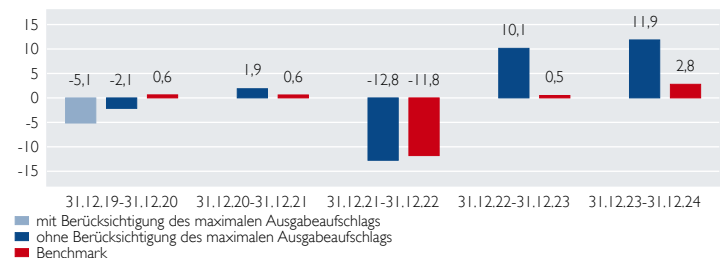


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

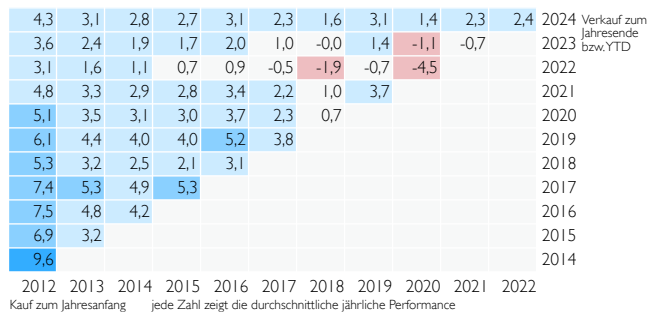
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

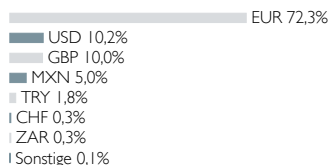
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
135,0%	5,5%	7,2%	7,5%	11,9%	4,9%	3,8%	2,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,0%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,4J
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

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



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

Stand: 2025

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

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