

*"Stop trying to be spectacular. Start being consistent. Your reputation isn't built on your best day. It's built on your worst. ... Moments don't make legends. Consistency does. And the hardest consistency isn't in doing brilliant things but avoiding stupid ones."*

*Quelle: Farnam Street Blog vom 8.12.2024*



# INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024

Donald Trumps Wahlsieg hat die Börsen beflügelt - kein Wunder, denn die angekündigten Steuersenkungen werden die Gewinne stärken und damit höhere Bewertungen zulassen. Etwa zeitgleich beobachten wir ein Wiedererstarren des breiten Aktienmarkts, was speziell unseren Fonds gut tut. In der Beobachtung ist interessant, dass der häufig benutzte Benchmark Index "MSCI Welt" üblicherweise marktwertgewichtet betrachtet wird, und dass der gleichgewichtete MSCI Welt Index bis Ende November 12% und allein im Monat November um 3,5% schlechter performt. Das erklärt, warum unsere Fonds zwar sehr respektable Monatsleistungen von z.B. +6,9% für den ACATIS Aktien Global, +9,4% für den ACATIS AI Global Equities oder +10,5% für den ACATIS Datini Valueflex erwirtschafteten, an den marktwertgewichteten MSCI Welt Index nicht herankommen, hingegen den gleichgewichteten MSCI Welt Index mit Leichtigkeit schlagen konnten.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

**Palantir Technologies (+65,9%):** Palantir Technologies meldete starke Ergebnisse für das dritte Quartal, insbesondere auf dem US-Markt, mit einem Anstieg des Gesamtumsatzes um 30% und des US-Umsatzes um 44% im Vergleich zum Vorjahr. Palantir betonte, dass das Unternehmen sich auf den Aufbau der KI-Infrastruktur konzentriert, um Amerika zu einem dominierenden Markt für KI zu machen.

**Schwab (+20,1%):** Das gesamte Kundenvermögen belief sich Ende Oktober auf 9,85 Billionen US-Dollar, ein Anstieg um 29% gegenüber Oktober 2023. Das ist mehr als doppelt so hoch wie das deutsche Brutto-sozialprodukt.

**Systemex (+15,6%):** Der Spezialist für medizinische Diagnoselösungen und Weltmarktführer für Blutanalysegeräte hat nach starken Halbjahreszahlen seine Jahresprognose angehoben. Die steigende Nachfrage nach Tests in China und der zunehmende Geräteabsatz stützen das Wachstum. Zudem erwartet das Unternehmen ab 2026 zusätzliche Wachstumsimpulse durch neue Produktlinien, insbesondere in 2026, und den Direktvertrieb in den USA und Europa.

### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

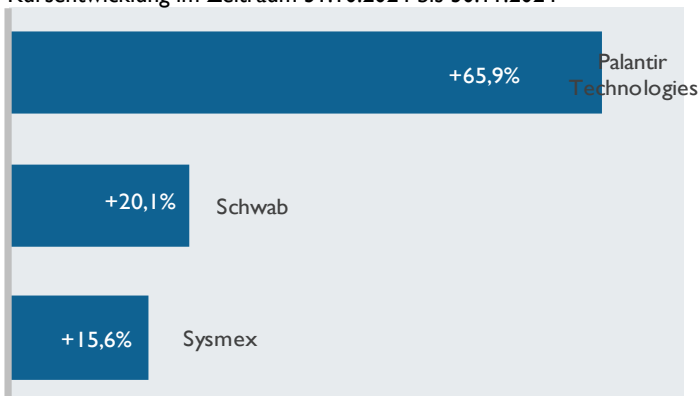
**Regeneron Pharmaceuticals (-8,0%):** Der Abwärtstrend hält nun schon seit Mitte August an. Im Zentrum steht die Konkurrenz durch Biosimilars, die die hohen Margen von Regeneron beeinträchtigt. Übrigens ist Formycon einer dieser Herausforderer.

**China Res. Gas (-5,0%):** Im Berichtszeitraum gab es wenig kursverändernde Nachrichten. Schon im August 2024 trat der Vorsitzende, Wang Chuandong, in den Ruhestand, und CEO Yang Ping wurde mit Wirkung vom 16. August zum Vorstandsvorsitzenden ernannt. Die Firma kauft derzeit eigene Aktien zurück und ging eine strategische Partnerschaft mit China National Petroleum Company CNPC ein, um die Gasversorgung und das solide, umfassende Dienstleistungsgeschäft zu stärken.

**Prysmian (-3,7%):** Gewinnmitnahmen nach erneut sehr guten Quartalszahlen und vollen Auftragsbüchern sorgten vorübergehend für einen leichten Kursrückgang der zuletzt erfolgsverwöhnten Prysmian-Aktie. Im Vergleich zum Vorjahresquartal konnte der Umsatz um 19% und der Gewinn sogar überproportional um 28% gesteigert werden. Durch die Energiewende und den Ausbau der Stromnetze sehen wir weiteres Wachstumspotenzial für den Kabelverleger.

### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024

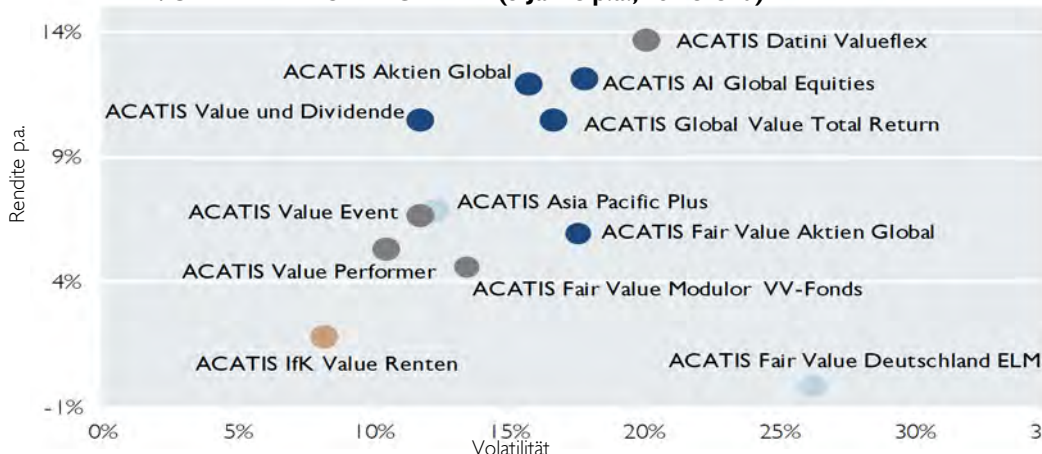


### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024



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



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



# INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.10.2024 bis 30.11.2024

Im Dezember wird der ACATIS Small Diamonds Fonds starten. Für den Namen sind unsere Kunden verantwortlich - der Name kam in einer Umfrage als ganz klarer Sieger heraus. Der Fonds ist das Ergebnis einer längeren Analysephase, die sich damit beschäftigte, welche Eigenschaften Firmen haben, die sich über eine Marathonstrecke stetig weiterentwickeln. Dabei fielen uns weltweit viele sehr gute und häufig auch langweilige Firmen auf, die unter dem Radar der großen Anleger und der Indexgestalter fliegen. Die Gelegenheit war zu schön, um sie liegenzulassen. Der Fonds ist startbereit.

## KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Assa Abloy:** Assa Abloy ist als Marktführer für Schließsysteme wie Schlösser und Rolltore bekannt und stark mit der Baukonjunktur verbunden. Das Unternehmen ist ein absolutes Qualitätsunternehmen in diesem Sektor mit einem starken Markennamen, der für Sicherheit und Qualität steht, und konnte in den letzten Jahren viele defensive Attribute wie Preissetzungsmacht und hohe FCF-Generierung unter Beweis stellen. Gerade in rezessiven Zeiten überzeugt Assa Abloy mit branchenüberdurchschnittlichen Umsatzerlösen und Margenresilienz. Das Unternehmen sollte mittel- bis langfristig von einer anziehenden Baukonjunktur in Europa und dem anhaltenden Bedarf an energetischen Sanierungen profitieren.
- **Veeva Systems:** Nachdem wir bereits vor einigen Monaten Veeva Systems, den führenden Anbieter von Cloud Computing im Bereich Life Sciences, in unserem globalen Aktienfonds erworben hatten, nutzten wir das Momentum nach den erneut sehr guten Quartalszahlen für einen weiteren Kauf in unserem streng nachhaltigen globalen Aktienfonds. Veeva ist nicht nur eines der qualitativ hochwertigsten Wachstumsunternehmen, sondern wurde 2021 in eine PBC (Public Benefit Corp.) umgewandelt - eine neue Rechtsform in den USA, die nicht nur den Shareholder Return im Fokus hat, sondern auch umfangreichere gesellschaftsrelevante Berichtspflichten erfordert. Die stark auf langfristigen Geschäftserfolg, hohe soziale Standards und gesellschaftliche Vorbildfunktion ausgerichtete Unternehmenskultur ist maßgeblich von den Werten des Gründers und heutigen Vorstands Peter Gassner geprägt.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Intuit:** Intuit ist ein amerikanisches Softwareunternehmen, das Steuer- und Unternehmenssoftware für kleine bis mittelgroße, hauptsächlich amerikanische Unternehmen herstellt und vertreibt. Das Geschäftsmodell produziert hohe, kontinuierliche freie Cashflows und wächst Jahr für Jahr. Wer sich einmal für die Software entschieden hat, der bleibt dem Unternehmen sehr lange treu.

## VERKÄUFE

Verkäufe im deutschen Aktienfonds

- **Apontis Pharma:** Der tschechische Generikahersteller Zentiva hat im Oktober ein Übernahmeangebot für unseren Portfoliowert Apontis unterbreitet. Daraufhin haben wir uns im November von der Aktie getrennt. Ausschlaggebend dafür war die Tatsache, dass die Aktie nach Ablauf der Angebotsfrist nicht mehr gut handelbar sein dürfte und ein Delisting angestrebt wird.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **T-Gaia:** Wir haben unsere Anteile an T-Gaia verkauft, da das Unternehmen ein Übernahmeangebot von Bain Capital erhalten hat. Das Unternehmen ist fair bewertet, daher haben wir uns zum Ausstieg entschlossen.



# INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wie jedes Jahr wird auch das nächste Jahr das unsicherste Jahr, dass es je gegeben hat. Kriege, Pandemien, Vulkane, Überflutungen wird es immer wieder geben. Politisch aber könnte eine Wegscheide bevorstehen. Es gibt derzeit viele bewegliche Teile in Weltpolitik und Wirtschaft, und man kann heute nicht erkennen, in welche gegenläufigen Richtungen sie sich bewegen werden.

Stellen wir uns einmal folgendes Szenario für Deutschland vor: Olaf Scholz stellt die Vertrauensfrage und wird unerwarteterweise im Amt bestätigt mit Stimmen von ganz links oder ganz rechts. Das könnte in einer handlungsunfähigen, aber weiter amtierenden Regierung münden - ein schlechtes Szenario. Andere Möglichkeit - bei der Neuwahl am 23. Februar finden "Friedenskanzler" Scholz und "Putin-Versteherin" Wagenknecht in einer rot-brombeerigen Koalition zusammen. Wenn es um Machterhalt geht, sind die merkwürdigsten Kombinationen möglich. Beide Szenarien wären für Deutschlands Wirtschaft fürchterlich. Ergänzen wir dieses Bild um einen handlungsunfähigen Macron, Chaos in der US-Regierung, Stress im nahen Osten, eine Niederlage der Ukraine, haben wir einen möglichen Worst-Case für Deutschland, Europa und die westliche Welt skizziert.

Es kann auch ganz anders gehen. Trump geht mit einer veränderungsstarken Regierungsmannschaft in sein Amt hinein, senkt die Steuern, baut Bürokratie ab, findet schnelle internationale Kompromisse und bietet einen frischen Rahmen, der uns ansteckt und bei der Bundestagswahl im Februar zu einem Sieg von Merz und einer Koalition mit der FDP führt, die wiederum dereguliert und Energie in der Wirtschaft freisetzt. Nach den Erfolgen von Milei in Argentinien, der Belebung durch Trump in den USA könnte es auch eine Welle der Erneuerung in Deutschland geben.

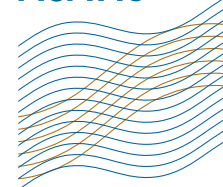
Diese Erneuerung ist dringendst notwendig. Ein Kollege, der gerade von einer europäischen Investmentkonferenz mit vielen Investorengesprächen zurückkam, sagte nur desillusioniert kurz "Europa ist tot. Die Zeit für eine Erneuerung ist praktisch abgelaufen." Europa hat keinen echten Güter-Binnenmarkt, keinen echten Binnenkapitalmarkt, dafür aber die ziseliersten Regulierungen der Welt in unzähligen regionalen Ausformungen, die geringsten Anreize, sich wirtschaftlich anzustrengen und Leistung zu belohnen, eine zerfallende Infrastruktur, wirtschaftsfeindliche Bürger, eine fehlende Digitalisierung, hohe Energiekosten und Standortnachteile ohne Ende, dafür aber ein hohes Problemverständnis für alles. Gulliver ist gefesselt.

Das große Potential war immer da und wurde nicht genutzt. Warum ist aus dem großartigen Versandhaus Karstadt Quelle, das schon 1995 ein Internetangebot hatte, nicht Amazon entstanden? War das Kleinmut, mangelnde Vision? Warum ist aus den europäischen Versuchen, die beste Suchmaschine der Welt zu entwickeln und digital ein Führer zu werden, nichts geworden? Wo bleibt Europa in der Künstlichen Intelligenz? Liegt das am Datenschutz?

Die Schlussfolgerung für den Anleger in dieser vollkommen unklaren Welt ist die breite, kluge Diversifikation. Es gibt eine Vielzahl von Anlagemöglichkeiten, auch in Europa, auch in Deutschland, sowohl im Mainstream (Microsoft, Nestlé), als auch weit außerhalb des Mainstreams (Waga Energy, Sysmex), in geographischen Regionen (China), in Anlagethemen (Gesundheitswesen), in Anlageklassen (Unternehmensanleihen, Bitcoin, Klimazertifikate)). In unklaren Situationen diversifizieren. Diversifikation schützt vor Unwissenheit und Unsicherheit.

Unsere These ist, dass nach dem Trumpschen Honeymoon im Frühjahr (mit einer positiven Börse) Enttäuschungen folgen werden. Wesentlich wird dann der Wahlausgang in Deutschland sein, der entweder Schwung aus den USA aufnimmt oder aber Stagnation ausstrahlt, und dies mit entweder sehr positiver oder sehr negativer Wirkung auf den Rest Europas.

Unser Credo derzeit: Jetzt eine hohe US-Lastigkeit im Portfolio, zeitlich gefolgt (je nach Ausgang der deutschen Wahl) von einem klaren Auf- oder Abbau der europäischen Positionen.



# INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2024

## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

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

### Renditedreiecke

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

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

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

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

Seite 4

## Die Welt in Unordnung

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

Der Westen scheint angeschlagen. Die französische Regierung unter Premierminister Barnier wurde gerade durch die extremen Parteien der Rechten und der Linken in der Nationalversammlung gestürzt. Nach dem vorzeitigen Ende der Ampelkoalition finden in Deutschland am 23. Februar 2025 vorgezogene Bundestagswahlen statt. Belgien steht derzeit ohne Regierung da, die Regierungsbildung bleibt schwierig. Die Niederlande haben zwar eine Regierung; diese ist aber aufgrund der Mehrheitsverhältnisse im Parlament und angesichts der Querschüsse von Geert Wilders fragil. In Österreich versucht Bundeskanzler Nehammer von der ÖVP, die als eindeutiger Verlierer aus den Nationalratswahlen im September hervorging, eine Koalition mit der SPÖ und den Neos gegen den Wahlsieger FPÖ zu schmieden. In Rumänien wurde der erste Wahlgang der Präsidentschaftswahl aufgrund eines hybriden russischen Angriffs annulliert; der ruslandfreundliche Präsidentschaftskandidat lag vorne. Südkorea erlebt ebenfalls turbulente Zeiten, nachdem Präsident Yoon für wenige Stunden den Kriegszustand ausrief. Eine der stabilsten Regierungen in der EU stellt Italien.

Die Verhältnisse in den Vereinigten Staaten scheinen ebenfalls stabil. Selten hat ein Präsident einen solchen Erdrutschsieg erzielt wie Donald Trump; selten verfügte ein Präsident über so deutliche Mehrheiten im Kongress und sah die Mehrheit der Richter im Supreme Court auf seiner Seite. Allerdings bieten die USA mit Donald Trump nicht die gewohnte Stabilität, wenn er die Partnerländer in Europa mit einem Austritt aus der NATO bedroht, sofern sie nicht ihren finanziellen Verpflichtungen nachkommen. Zudem kündigt er hohe Zölle an, zunächst gegen China, Kanada und Mexiko; die Zolldrohung gegen die Europäer dürfte in Kürze folgen.

Dabei ist es vor allem die chinesisch-russische Achse mit dem Iran und Nordkorea als Verbündeten, welche die genannten Instabilitäten befördern und jedenfalls davon profitieren. Die Ukraine schafft es derzeit aufgrund unzureichender Unterstützung durch den Westen nur mit Mühe, den Vormarsch Russlands aufzuhalten. Ein Lichtblick ist allenfalls die Schwächung des Iran angesichts des Krieges Israels gegen die Hamas im Gaza-Streifen, die Hisbollah im Libanon und die gezielten Luftschläge gegen iranische militärische Einrichtungen in Syrien und im Iran selbst. Der Überraschungssieg islamistischer Kräfte in Syrien gegen das Assad-Regime schwächt den Iran ebenfalls, so wenig wie seine Auswirkungen ansonsten abschätzbar sind.

Aber nicht nur die Destabilisierung durch Russland und China, sondern viele hausgemachte Probleme verursachen die politischen Instabilitäten im demokratischen Westen. Die französische Regierung ist nach nur kurzer Zeit geplatzt, weil ihr Vorschlag für einen Haushalt für das Jahr

2025 scheiterte. Frankreich hat Mühe, sein Ausgabegebaren aus der Corona-Zeit in die Normalität zu überführen. Die deutsche Ampelregierung ist ebenfalls an einem Haushaltsstreit zerbrochen. Ein Haushaltsstreit bot den Anlass für die Verhängung des Kriegsrechts in Südkorea. Und die viel zu expansive Fiskalpolitik der Regierung Biden befeuerte die Inflation, die zum Wahlsieg Donald Trumps erheblich beitrug.

In fiskalpolitischer Hinsicht ist keine Besserung in Sicht. Donald Trump hat ein stark angebotspolitisches Programm angekündigt. Die Körperschaftsteuer soll auf 15 Prozent sinken, und die ursprünglich als temporär gedachten Einkommensteuersenkungen sollen dauerhaft fortgeführt werden. Es ist zu erwarten, dass dies die bereits hohe amerikanische Staatsverschuldung weiter in die Höhe treibt – trotz einer avisierten Beendigung des Inflation Reduction Act und der Erhöhung von Zöllen. Letztlich bewegen sich die USA auf ein erhebliches Zwillingsdefizit zu.

Frankreich und Italien haben größte Mühe, die haushaltspolitischen Vorgaben der neuen EU-Fiskalregeln einzuhalten. Ähnliches gilt allerdings für andere Staaten und nicht zuletzt für Deutschland. Vor diesem Hintergrund muten die Empfehlungen der Europäischen Kommission und internationaler Organisationen, die Schuldenbremse zu lockern, geradezu anachronistisch an.

Was ist zu tun? Die Europäer müssen endlich ihren Verpflichtungen in der Verteidigungspolitik nachkommen und verteidigungsfähig werden. Dass die USA seit Obama Druck vor allem auf Deutschland ausüben, muss als Hilferuf verstanden werden; denn die wirtschaftliche und militärische Kraft der USA reichen nicht mehr aus, um die Rolle als Weltpolizist effektiv wahrzunehmen. Dies könnte den Weg für einen Deal mit den USA ebnen, der Zölle zu vermeiden oder zumindest erträglicher zu gestalten hilft. Angesichts der in fast allen Ländern bestehenden Haushaltsprobleme müssen höhere Verteidigungsausgaben jedoch durch Umschichtungen in den Haushalten statt durch höhere Schulden finanziert werden. Dies wird ein politischer Kraftakt.

Mit freundlichen Grüßen

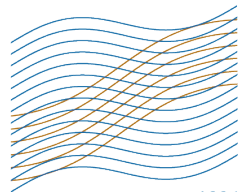


Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld





ACATIS



seit 1994

# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.11.2024

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im November erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 9,4%, während die Benchmark eine solche von 7,5% erreichte. Die drei Unternehmen mit der höchsten prozentualen Kurssteigerung im letzten Monat waren Urban Outfitters (+39,3%), Magnite (+38,3%) und Integra Lifesciences (+34,7%). Die drei Unternehmen mit den höchsten prozentualen Kursverlusten waren Subaru (-9,8%), TripAdvisor (-8,2%) und Persol Holdings (-6,7%). Das Modeeinzelhandelsunternehmen Urban Outfitters lieferte im dritten Quartal einen Rekordumsatz und -gewinn, getrieben durch Wachstum in allen drei Geschäftssegmenten, insbesondere bei Nuuly (Kleiderverleih im Abo). Der Kursrückgang des Autoherstellers Subaru ist auf eine Kombination aus einer vorsichtigen Prognose für den US-Absatz für das Jahr 2025, erhöhten Verkaufsanreizen und zunehmendem Konkurrenzdruck zurückzuführen.

### ANLAGEZIEL

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

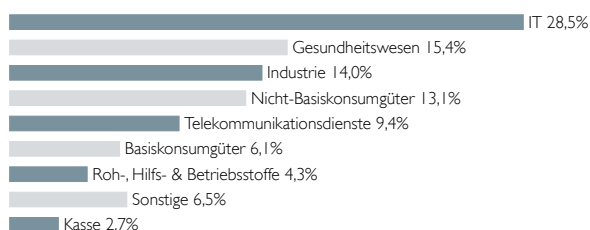
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	39,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.806,53 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Exelixis	3,6%
Booking Holdings	3,0%
ACI Worldwide	3,0%
Pegasystems	3,0%
Magnite	2,9%
Premier	2,8%
Viavi Solutions	2,8%
Catalyst Pharmaceuticals	2,6%
Tri Pointe Group	2,5%
SFS Group	2,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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

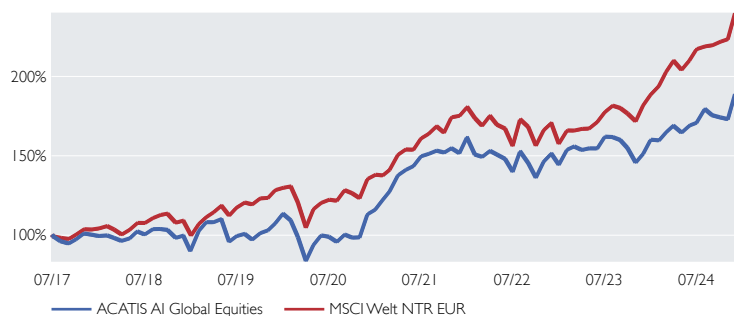
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse B)

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

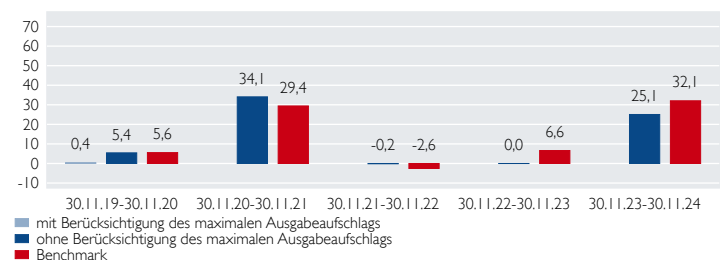
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2024, 12.00 MEZ

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

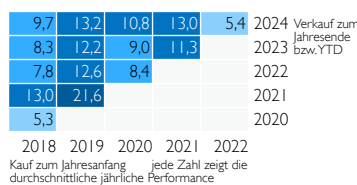
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,2	3,3	2,5	-2,6	2,7	1,0	5,1	-2,3	-0,8	-0,6	9,4		18,3	27,4
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
88,9%	8,9%	24,8%	25,1%	17,4%	15,1%	12,4%

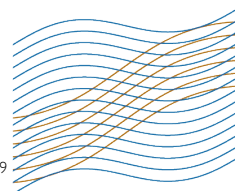
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.11.2024

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November 6,9% zugelegt und liegt damit im Jahresverlauf bei 22,3%. Das liegt hinter der Benchmark, die marktwertgewichtet ist, aber vor der gleichgewichteten Benchmark, die für den Fonds aussagekräftiger ist. Unsere Top-Positionen sind Palantir; Nvidia, Progressive, Microsoft und Intuitive Surgical - Firmen, die in unser Bild einer sich verändernden Welt perfekt hineinpassen, Firmen, die die Welt in positiver Weise verändern. Angefangen bei den Operationsrobotern von Intuitive über die bekannte Microsoft, die mit KI arbeitende Versicherungsgesellschaft Progressive bis hin zum Chip-Hersteller Nvidia und der Beratungsfirma Palantir. Wegen ihrer guten Performance sind auch noch Charles Schwab (Broker), Markel (Versicherungen) und Sysmex (Blutanalysegeräte) zu erwähnen. Im November haben wir Cognizant verkauft.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

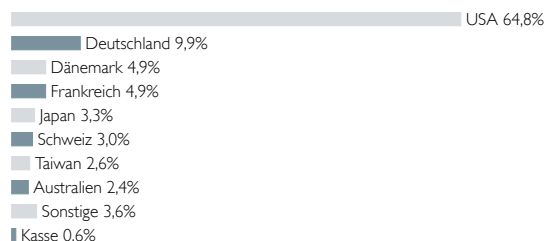
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	670,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	608,32 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

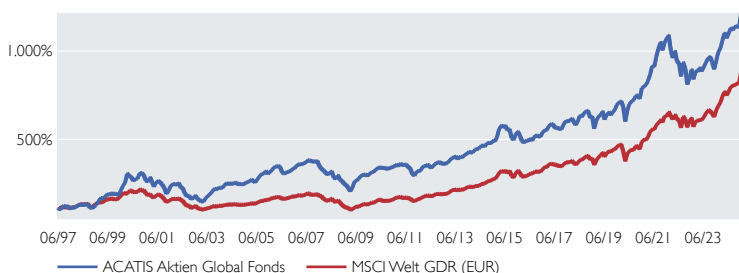
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

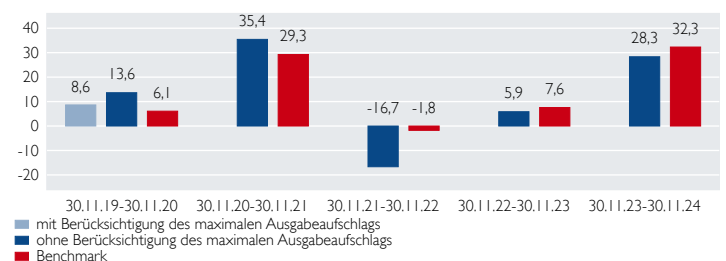
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9		22,3	28,1
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.112,9%	9,5%	147,2%	74,2%	13,2%	28,3%	15,9%	15,7%	9,4%

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

### RENTITEDREIECK

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	10,7	10,7	10,1	9,5	9,9	10,4	10,5	13,8	11,4	11,1	3,8	2024	
	9,8	9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6			
	9,1	8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8				
	12,9	13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7					
	10,6	10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7						
	10,3	10,2	9,0	7,7	8,1	8,9							
	8,2	7,7	5,8	3,5	2,5								
	11,0	11,0	9,3	7,3									
	11,2	11,2	9,0										
	12,6	13,1											
	14,8												

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

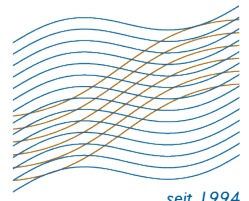
CO2 Neutralisation Note 0,8%





ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November 6,7% zugelegt und liegt damit im Jahresverlauf bei 25,9%. Das liegt hinter der Benchmark, die marktwertgewichtet ist, aber vor der gleichgewichteten Benchmark, die für den Fonds aussagekräftiger ist. Unsere Top-Positionen sind Palantir, Nvidia, Progressive, Microsoft und Intuitive Surgical - Firmen, die in unser Bild einer sich verändernden Welt perfekt hineinpassen, Firmen, die die Welt in positiver Weise verändern. Angefangen bei den Operationsrobotern von Intuitive über die bekannte Microsoft, die mit KI arbeitende Versicherungsgesellschaft Progressive bis hin zum Chip-Hersteller Nvidia und der Beratungsfirma Palantir. Wegen ihrer guten Performance sind auch noch Charles Schwab (Broker), Markel (Versicherungen) und Sysmex (Blutanalysegeräte) zu erwähnen. Im November haben wir Cognizant verkauft.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	87,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	309,60 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	60,9%
Deutschland	9,5%
Dänemark	4,8%
Frankreich	4,7%
Japan	3,1%
Taiwan	2,4%
Australien	2,4%
Schweiz	2,1%
Sonstige	3,5%
Kasse	6,6%

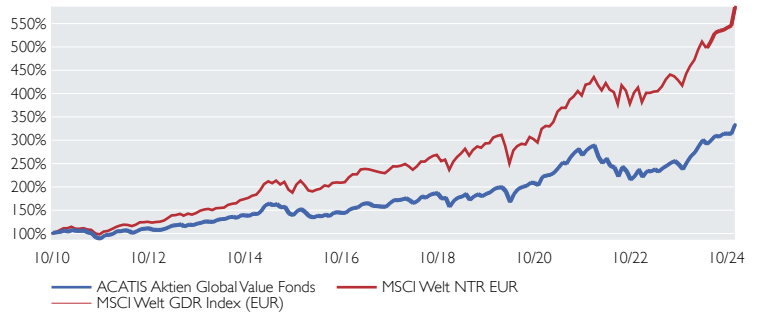
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,24%

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

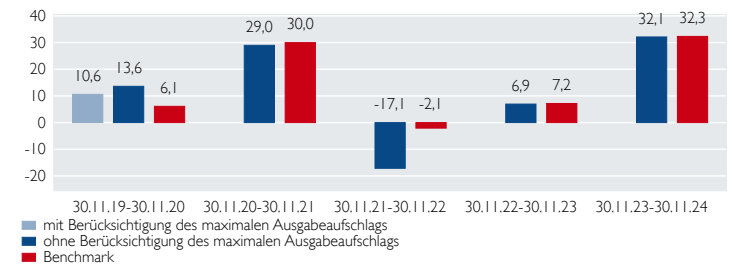
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,4	4,9	4,1	-2,7	2,7	3,1	-0,5	1,9	0,1	-0,2	6,7		25,9	27,6
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
233,4%	8,9%	71,5%	17,1%	32,1%	13,4%	15,8%	15,8%	9,5%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

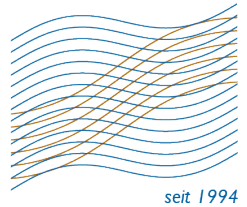
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
9,9	10,0	9,4	9,0	9,7	10,2	10,0	13,4	11,1	10,6	5,1	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
8,7	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			
7,7	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				
11,4	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					
9,6	9,7	8,7	8,1	9,0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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 30.11.2024



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

## MARKTKOMMENTAR

In einem freundlichen Börsenumfeld konnte der Fonds im November um erfreuliche 5,3% zulegen. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn liegt damit bei 18,2%. Der Aufschwung wurde nicht nur von einigen wenigen Titeln, sondern von einer Vielzahl von Unternehmen getragen. Die Top 10 Positionen legten in diesem Monat sogar alle zweistellig zu. Die nun weitgehend abgeschlossene und für unsere Unternehmen überwiegend positive Berichtssaison hat gezeigt, dass wir im aktuellen Marktumfeld richtig positioniert sind. Darüber hinaus haben wir im November unsere Position in Ansys aufgestockt, da gegenüber dem Übernahmepreis für Synopsys noch ein deutlicher Abschlag besteht. Und sollte die Übernahme aus kartellrechtlichen Gründen doch noch scheitern, bleibt Ansys auch alleine ein gutes und haltenswertes Unternehmen. Ebenfalls neu im Portfolio sind die Aktien von L'Oreal, Assa Abloy und Veeva Systems.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

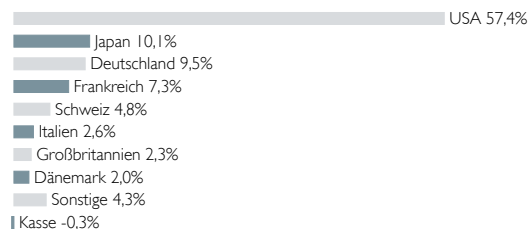
## PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS FairValue, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITSV	ja
Fondsvermögen	57,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	297,93 EUR (KI, P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

## TOP 10 POSITIONEN

American Express	3,0%
Carrier Global	2,9%
Nvidia	2,7%
Sumitomo Forestry	2,6%
Prysmian	2,6%
Münchener Rück	2,6%
Schneider Electric	2,5%
Waste Management	2,4%
Eli Lilly	2,4%
Markel Group	2,4%

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

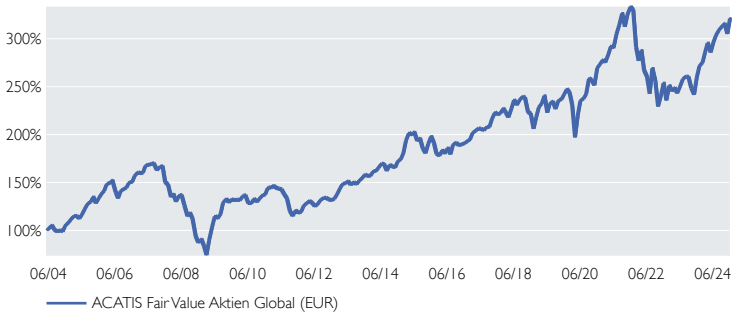
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse P)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021

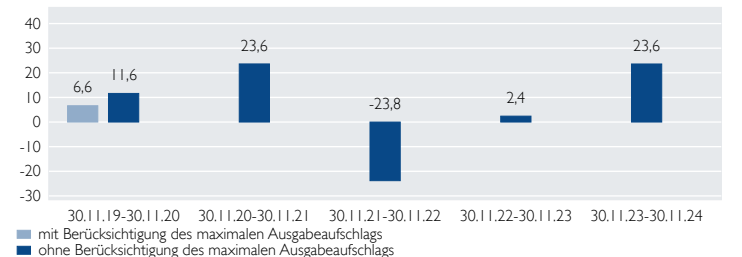
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE 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.

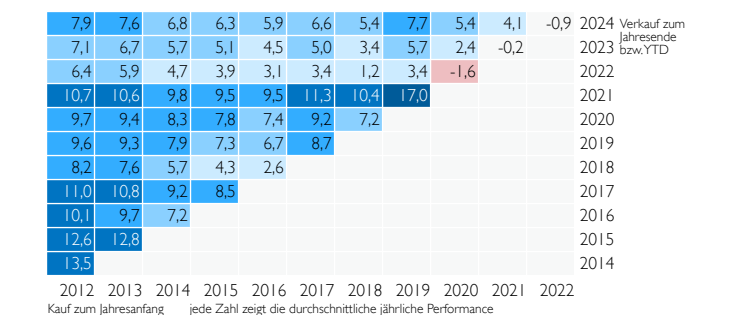
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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		18,2	
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
221,1%	5,8%	33,0%	-3,6%	23,6%	17,7%	17,7%	9,6%

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

## RENTITEDREIECK

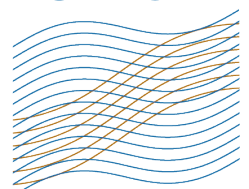


## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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



ACATIS



seit 1994

# ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im November legte der Fonds deutlich um 6,1% zu und liegt nun im Jahresverlauf bei +19,5%. Besonders positiv entwickelten sich die Kurse von EPAM Systems (+32,9%), einem Anbieter von Software-Engineering und IT-Beratungsdienstleistungen, dem Anbieter von Online-Fahrzeugauktionen Copart (+26,6%) und die Cybersecurity Firma Fortinet (+24,2%), allesamt aus den USA. Fortinet meldete beeindruckende Ergebnisse für das dritte Quartal 2024. Das Unternehmen erzielte eine Rekord-Betriebsmarge von über 36%, bei zweistelligem Umsatzwachstum. Am anderen Ende befinden sich PDD Holdings (-17,7%), zu der die Onlineplattform Temu gehört, der Laborzulieferer Sartorius (-8,4%) und das Biotechnologie-Unternehmen Regeneron (-8,0%). Mit einem Investitionsgrad von 85% zum Monatsende ist der Fonds momentan weiterhin ein wenig defensiver aufgestellt.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	64,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	407,83 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

### TOP 10 POSITIONEN

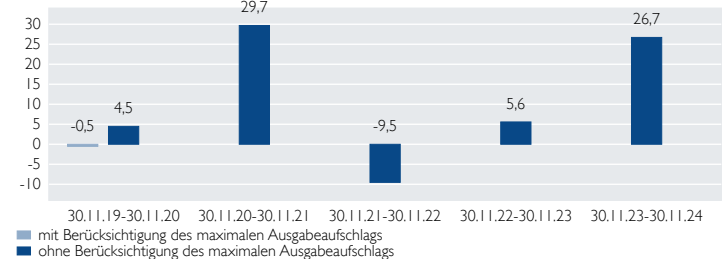
Nvidia	2,7%
Fortinet	2,7%
American Express	2,6%
Booking Holdings	2,5%
Cintas	2,5%
Costco Wholesale	2,5%
Arista Networks	2,5%
Amphenol	2,4%
Clean Harbors	2,3%
ResMed	2,2%



### PERFORMANCE ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1		19,5	
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
312,6%	11,3%	64,0%	21,0%	26,7%	13,7%	16,8%	15,2%	11,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,7%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

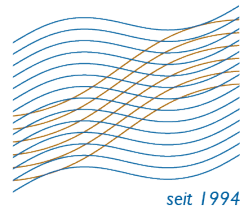
★★★★ Morningstar Auszeichnung (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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



ACATIS Testsieger

ACATIS



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im November um 2,8% an Wert zu und steht auf Jahressicht bei +16,3%. Der designierte US-Präsident Donald Trump verspricht geringere Unternehmenssteuern, Deregulierung und will sich aktiv in die Geldpolitik einmischen. Das nährt zum einen Hoffnungen auf sinkende Zinsen und zum anderen auf steigende Unternehmensgewinne, was sich positiv auf die Aktienkurse auswirkt. Auf Einzeltitelebene entwickelten sich die Aktien von United Overseas Bank (+14,8%), Nintendo (+12,8%) und Procter & Gamble (+11,5%) am besten. Nintendo kündigte an, dass Switch 2 auch Spiele der vorherigen Generation abspielen wird, und der saudi-arabische Staatsfonds gab bekannt, dass man sich ein größeres Engagement beim japanischen Spiele- und Konsolenhersteller vorstellen kann. Weniger gut entwickelten sich die Aktien von Abbvie (-7,8%), Nestlé (-5,4%) und Disco (-4,8%).

### 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.

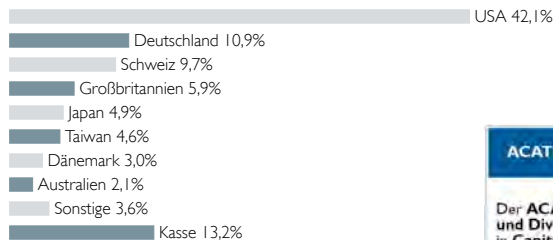
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITSV	ja
Fondsvermögen	149,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	209,85 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Münchener Rück	4,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,6%
Microsoft	4,2%
Eli Lilly	4,1%
CME Group	3,6%
Apple	3,3%
Procter & Gamble	3,3%
Fastenal	3,2%
Deutsche Telekom	3,2%
McDonald's	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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



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

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

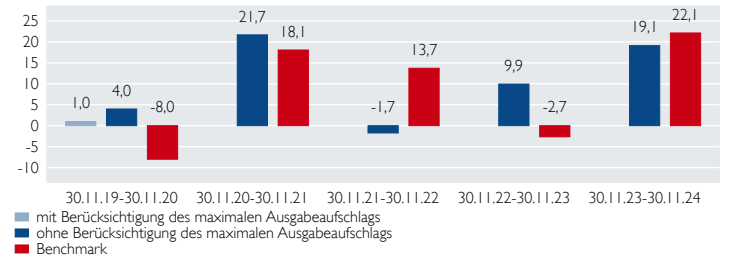
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

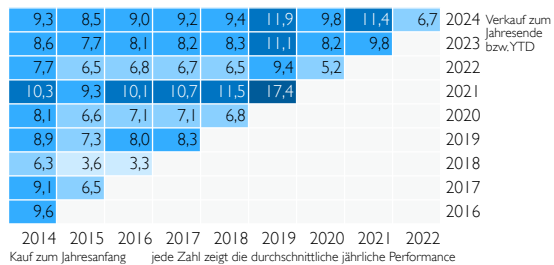
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	2,8	16,3	18,6
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
170,3%	9,5%	62,8%	28,7%	19,1%	11,0%	11,9%	10,4%	6,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

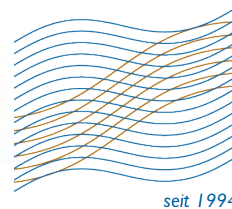
### RENDITEDREIECK



### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,7%





# PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 30.11.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im November ein ordentliches Plus von 3,2%. Die besten Performer waren Interface (+53,4%), Gen Digital (+18,0%) und Swiss Re (+17,6%). Interface, ein Hersteller für kommerzielle Bodenbeläge, brachte mit einem Auftragswachstum 10,0% und einem Umsatzwachstum von 10,7% starke Ergebnisse zum letzten Quartal. Gen Digital, ein Entwickler von Sicherheitssoftware für Privatanwender, brachte mit einem Umsatzwachstum von 3,1% und einem leichten Anheben seiner Jahresprognose ebenfalls gute Ergebnisse zum vergangenen Quartal. Der Rückversicherer Swiss Re erhöhte seine US-Haftungsreserven auf 2,4 Mrd. USD. Die schlechtesten Performer waren EDP Renovaveis (-10,9%), Rockwool International (-10,3%) und Smith & Nephew (-9,9%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

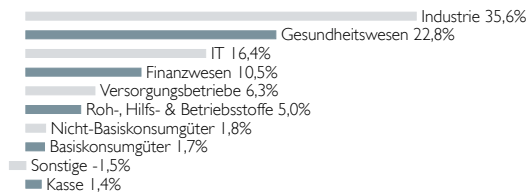
### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	70,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	193,24 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

### TOP 10 POSITIONEN

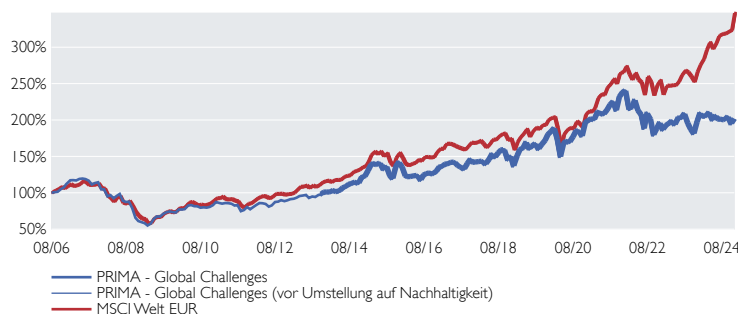
Union Pacific	9,9%
Medtronic	8,0%
Canadian National Railway	8,0%
CSX	6,3%
Swiss RE	5,1%
Dassault Systemes	5,0%
Siemens Healthineers	4,9%
Aurubis	3,6%
Hannover Rück	3,4%
Intel	3,4%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

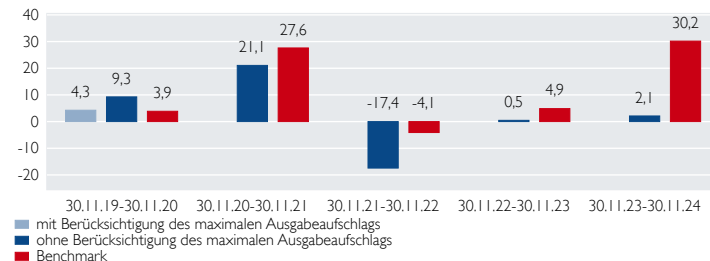


	Anteilkf. A	Anteilkf. G	Anteilkf. I	Anteilkf. V
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

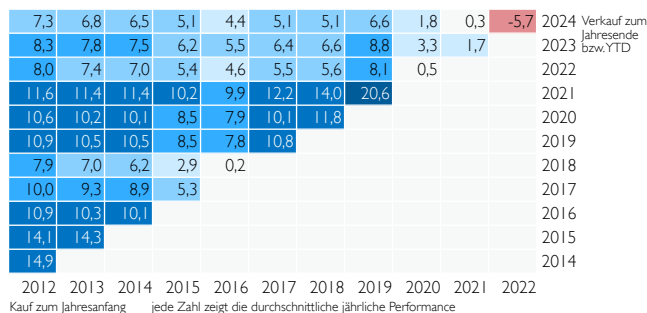
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8	0,1	2,3	-4,7	2,8	-2,2	-0,1	-0,5	2,1	-4,6	3,2		-3,7	25,7
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

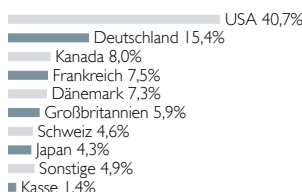
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
101,1%	3,9%	66,7%	12,1%	-15,3%	2,1%	16,8%	18,1%	17,4%	11,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

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



# PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 30.11.2024

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Der November gestaltete sich für den Fonds äußerst erfolgreich: Der Kurs verzeichnete einen Wertzuwachs von 5,7%. Die besten Performer waren Bloom Energy (+177,3%), Palantir (+55,6%) und Shopify (+44,8%). Der Brennstoffzellen- und Elektrolyseur-Hersteller Bloom Energy profitierte von einem Auftrag des Energieversorgers American Electric Power zum Ausbau der wachsenden Stromversorgung von Datenzentren - ein bedeutender Markteinstieg. Der Kurs von Palantir, einem Anbieter von KI-Software, profitierte weiterhin von einer starken Nachfrage nach seinen Dienstleistungen und von der wahrscheinlichen Aufnahme in den Nasdaq 100. Shopify, der Anbieter eines Werkzeugbaukastens für die Erstellung von Online-Shops, verzeichnete mit einem Umsatzwachstum von 26,1% ein starkes Ergebnis zum letzten Quartal. Die schlechtesten Performer waren Carbios (-38,8%), Nexon (-22,7%) und ITM Power (-20,0%).

### 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.

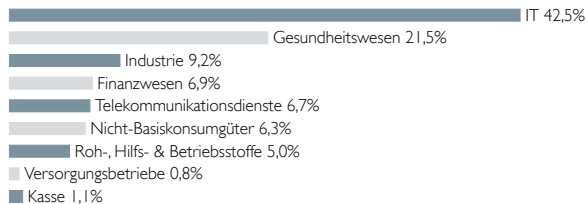
### PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	4,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	130,92 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	5,7%
Nvidia	4,0%
Alphabet	4,0%
Progressive	3,9%
Microsoft	3,6%
Visa	3,5%
CrowdStrike Holdings	3,3%
Deere & Co	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,0%
Apple	2,9%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilkf. A	Anteilkf. G
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Aufliedatum	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

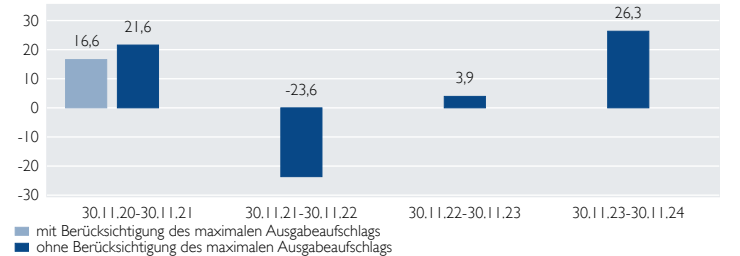
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

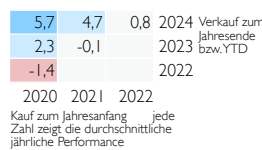
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

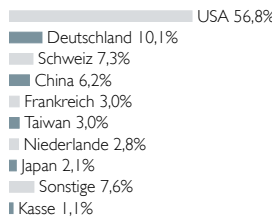
Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	32,3%
	15,9%

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

### RENTITEDREIECK



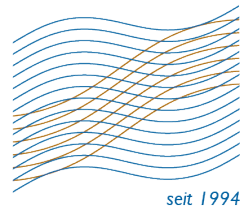
### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN







ACATIS



# ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im November 5,0% und notiert im Jahresverlauf bei +15,5%. Besonders erfreulich entwickelten sich die Kurse von UGI (+27,0%), einem US-amerikanischen Spezialisten für Erdgas und Flüssiggas, und Rambus (+20,9%), einem Anbieter von Halbleiterlösungen für Hochleistungschips und Sicherheitstechnologien. Ebenfalls stark entwickelte sich GATX (+19,2%), ein führendes Unternehmen im Leasing und Management von Schienenfahrzeugen, dessen markante Güterwaggons vielen Bahnreisenden durch den Blick aus dem Fenster bekannt sein dürften. Schwächer zeigten sich Fortune Brands Home & Security (-6,0%), Conagra Brands (-4,8%) und erneut Target Corp (-11,8%). Target enttäuschte im 3. Quartal mit einem deutlich unter den Erwartungen liegenden vergleichbaren Umsatzwachstum von nur 0,3% und kämpfte mit zunehmend vorsichtigen und preisbewussten Verbrauchern, während z.B. Konkurrent Walmart mit einer Anhebung der Prognose positiv aufblühte.

### 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	12,7 Mio. USD
Rücknahmepreis	136,17 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	2,9%
UGI	2,6%
Toll Brothers	2,5%
Canadian National Railway	2,5%
Exelixis	2,4%
ACI Worldwide	2,4%
ManpowerGroup	2,4%
Lowe's Companies	2,4%
Verisk Analytics	2,3%
Cognizant Technology Solutions	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	30,9%
Gesundheitswesen	13,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,2%
Industrie	12,8%
Telekommunikationsdienste	8,3%
Basiskonsumgüter	6,6%
Energie	4,4%
Sonstige	9,0%
Kasse	1,1%

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

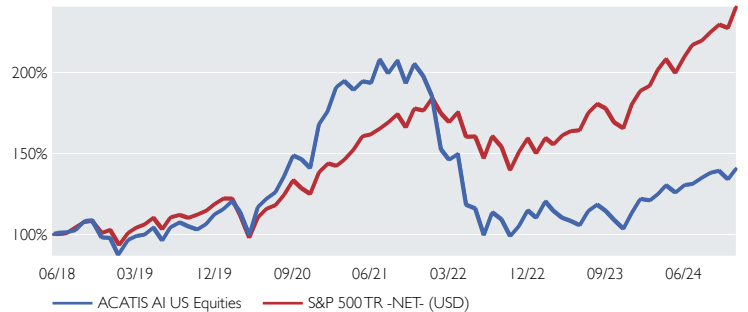
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

### ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

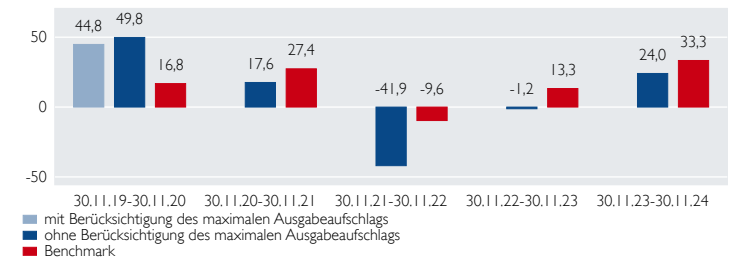
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0		15,5	27,6
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-1,6	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
	40,5%
	24,5%

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

### RENDITEDREIECK

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	8,3	4,0	-5,5	-8,8	-1,6	-1,6
	6,9	1,3	-11,6	-	-	-
	6,0	-1,6	-	-	-	-
	28,6	-	-	-	-	-

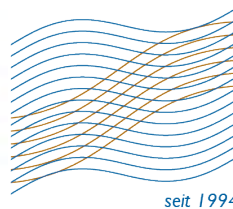
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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

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

# ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.11.2024



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

### MARKTKOMMENTAR

Im November legte der Fonds 0,2% zu. Die 3 besten Aktien waren König & Bauer (+47,9%), Nexus (+42,1%) und Evotec (+24,5%). Schlechteste Aktie war IBU-tec (-40,4%). Hintergrund war eine Anpassung der Gewinnprognose 2024. Anfang Dezember vermeldete IBU-tec dann den größten Auftrag der Firmengeschichte im Batteriebereich eines globalen Automobilkonzerns. Fast die gesamte negative Performance aus dem November wurde aufgeholt. Der Software-spezialist Nexus profitierte von einem Übernahmeangebot durch Private-Equity. Am Tag der Ankündigung notiert die Aktie 40% fester. König & Bauer vermeldete eine gute Auftragslage mit dem höchsten Auftragsbestand in der Unternehmensgeschichte. Amadeus Fire begrüßte einen neuen Großaktionär: Active Ownership hält nun 11%. Bei Evotec steigt Triton mit 9% ein. Diese Beispiele zeigen, dass der Nebenwerte-Bereich höchst attraktiv ist und viele Investoren nun antizyklisch einsteigen.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	289,13 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,6%
Energiekontor	6,8%
KSBVZ	4,8%
Nexus	4,6%
GFT	4,4%
Dür	4,4%
PVA TePla	4,2%
SFC Energy	4,1%
SIXT VZ	4,0%
Aixtron	4,0%

### ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	40,0%
IT	26,9%
Gesundheitswesen	10,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,1%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,4%
Finanzwesen	3,6%
Immobilien	2,3%
Sonstige	1,7%
Kasse	2,4%

	Anteilk. A	Anteilk. 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: Verwaltungsg Gebühr	1,84%	1,40%



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

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

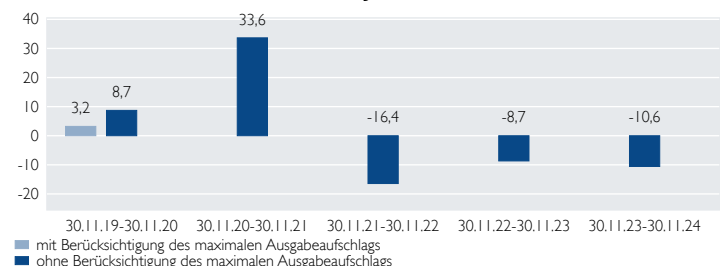
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

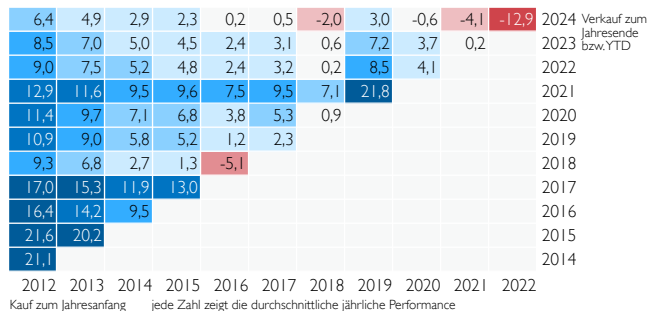
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2		-15,9	
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
478,3%	8,3%	25,8%	-1,2%	-31,7%	-10,6%	26,4%	22,4%	15,6%

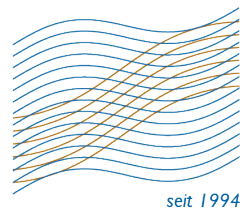
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%



# ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat sich im November mit einem Plus von 3,0% gut entwickelt, was vor allem auf den Anstieg der japanischen Aktienmärkte zurückzuführen ist. Seit Jahresanfang liegt er bei +11,7%. Unsere Positionen in Australien, wie Nick Scali und JB-Hifi, verleihen dem Fonds weiterhin Auftrieb. Im Laufe des Monats verkauften wir unsere Position im japanischen Unternehmen T-Gaia aufgrund eines Übernahmeangebots einer Private-Equity-Gesellschaft. Die Gewinner im November waren Tasuki Holding (+16,2%), PropNex (+15,1%) sowie die United Overseas Bank (+14,7%). Auf der Verliererseite standen die Great Eastern Shipping (-12,7%), Rohto Pharmaceuticals (-10,2%) und Olympus (-9,2%).

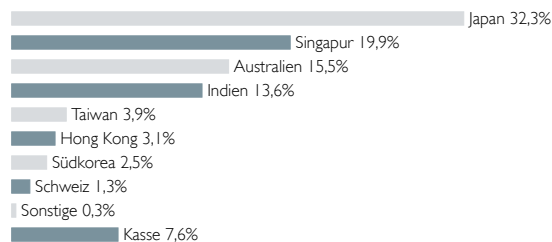
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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	26,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	78,37 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

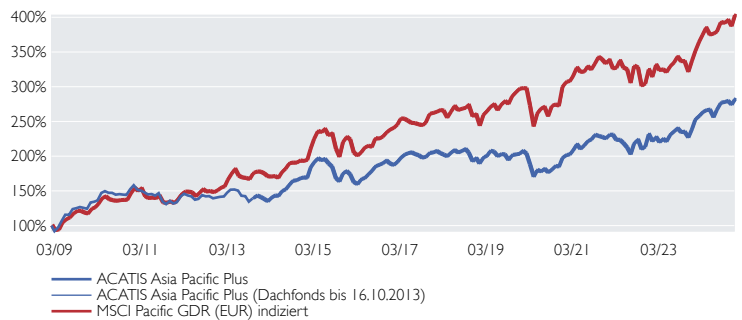


ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand 31.12.2023)	2,17%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%

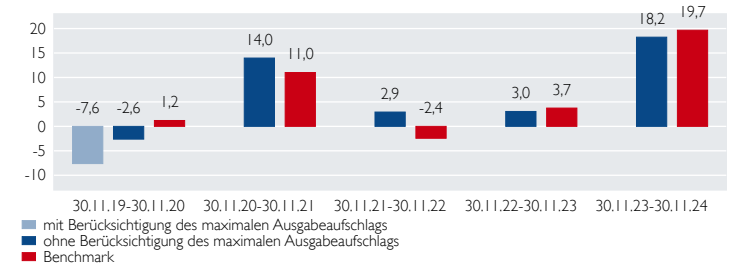
### TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,7%
DBS Group Holdings	7,1%
Redington India	6,3%
Nick Scali	5,2%
Fukuda Denshi	4,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,9%
Zenkoku Hoshu	2,9%
JB Hi-Fi	2,9%
Shriram Finance	2,7%
Great Eastern Shipping	2,6%

### 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

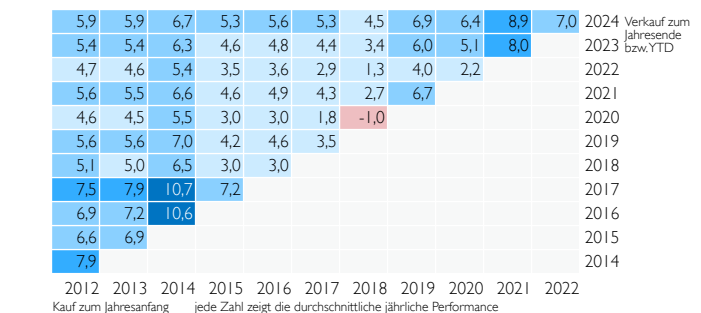
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0		11,7	14,8
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-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
182,0%	6,8%	39,2%	25,4%	18,2%	12,4%	12,2%	9,3%

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

### RENDITEDREIECK



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

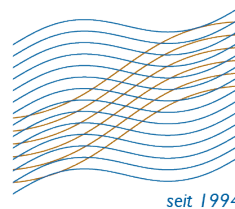
CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 1,3%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

★★★★ 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. Dezember 2024, 12:00 MEZ

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



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im November 1,5%, während die Benchmark um 0,8% zulegen konnte. Seit Jahresbeginn ist der Fonds um 30,3% gestiegen. Im November verzeichneten die chinesischen Onshore-Märkte Gewinne, angetrieben von lokalen Investoren. Gewinne in Singapur und Japan wurden durch Verluste in Taiwan, Hongkong und Südkorea ausgeglichen. Sunny Optical (+24,3%), SEA (+21,0%) und East Money (+17,6%) waren die Monatsgewinner im Fonds, während Xinyi Solar (-13,8%), Alibaba (-11,5%) und Baidu (-8,9%) am stärksten verloren. Sunny Optical, der weltweit führende Anbieter von Smartphone- und Fahrzeuglinsen, wurde durch Analystenberichte beflügelt, die das Unternehmen als zukünftigen Hauptlieferanten für variable Blenden für Apple iPhones sehen. Aktuell entfallen 5% der gesamten Objektivaufträge von Apple auf Sunny Optical; Analysten erwarten jedoch einen Anstieg auf 15-20% im kommenden Jahr. Xinyi Solar, der weltweit führende Hersteller von Solarpanelglas, litt unter hohen Lagerbeständen und dem Preisverfall bei Solarmodulglas von 25-33% seit Jahresbeginn.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

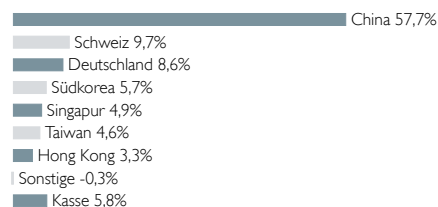
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	67,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	98,72 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten:			
Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%

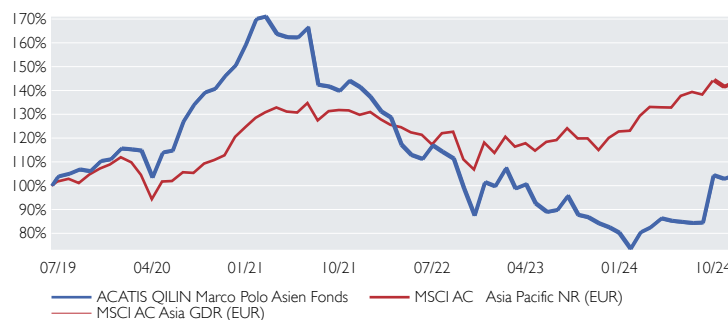
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fund Award 2021 | Fondsmanager 2017

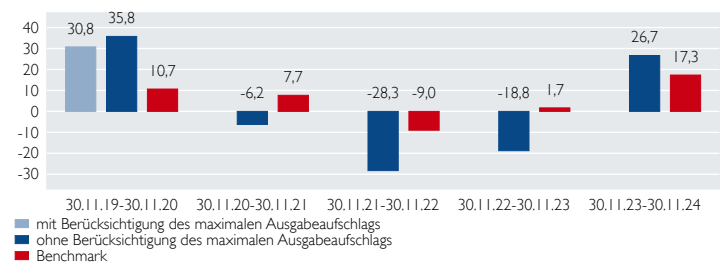
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2024, 12:00 MEZ

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

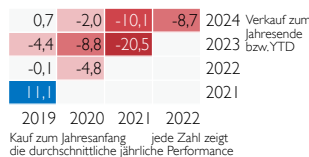
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5		30,3	16,7
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
	4,2%
	21,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%





# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November einen erfreulichen Sprung von +10,5% hingelegt. Die Jahresperformance steht nun per Ende November bei 16,3%. An erster Stelle waren dafür die drei Bitcoin-Zertifikate zuständig, die zusammen 3,8% beisteuerten (plus weitere 0,7% aus Ethereum). Die beste Einzelaktie war Palantir mit einem Beitrag von 2,8% zur Gesamtperformance. Wir haben immer wieder zu große Positionen in moderatem Umfang abgebaut, um die Diversifikation aufrechtzuerhalten. Dennoch steht Palantir nun bei einem Portfolioanteil von 6,4%, die drei Bitcoin-Zertifikate zusammen bei 11,4%. Wir beobachten auch, dass die Biotech-Welt wieder zum Leben erwacht ist. Das betrifft kleinere Positionen wie Codexis (+49,9%), Schrodinger (+31,8%), Adaptive Biotechnologies (+26,1%), Twist Bioscience (+25,2%) und Oxford Nanopore (+20,2%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentmöglichkeiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund und bezieht sich auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten. Der Fonds hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	808,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	735,27 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	6,4%
Bitcoin Tracker	5,3%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	4,6%
Nvidia	4,6%
BioNTech ADRs	3,9%
CoinShares Physical Bitcoin	3,2%
21Shares Bitcoin	2,9%
Phönix Convertibles	2,7%
5,500% DPL 2026	2,5%
Fortescue	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	65,6%
Zertifikate	20,8%
Renten, Durchschnittsrating BBB- 13,5%	
Kasse	0,1%

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

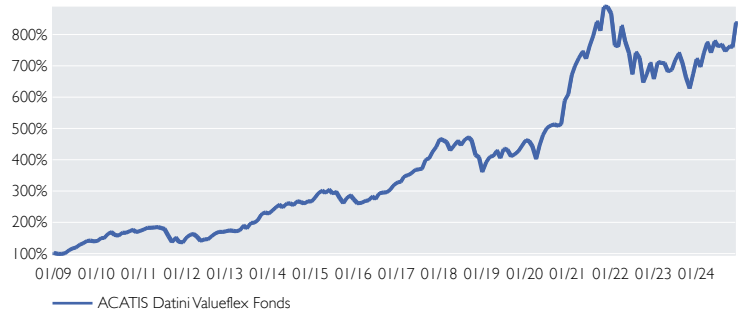
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

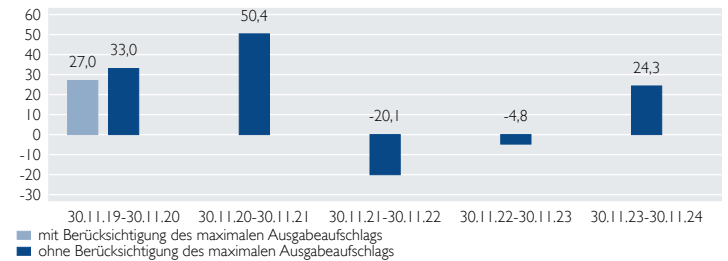
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5		16,3	
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
738,4%	14,3%	89,3%	-5,4%	24,3%	20,2%	20,4%	16,3%

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

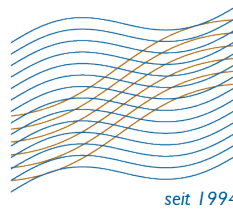
### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO<sub>2</sub> Neutralisation Note 0,9%



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im November hat der Fonds trotz seiner derzeit eher defensiven Ausrichtung in einem freundlichen Börsenumfeld einen zufriedenstellenden Wertzuwachs von 1,9% erzielt. Besonders erfreulich war die Entwicklung im Gesundheitssektor: Unter den 10 besten Aktien im November befanden sich 5 aus diesem Sektor: Aktien wie Schroding oder Oxford Nanopore, deren Kursentwicklung zu Jahresbeginn noch negativ war; konnten innerhalb eines Monats um über 20% zulegen. Die überwiegend gute operative Entwicklung der Unternehmen lässt vermuten, dass es sich hierbei nicht um Strohfeuer, sondern um eine langfristige Trendwende handelt. Sysmex, seit Jahresbeginn um 19% im Plus, legte allein im November um 16% zu, da das Unternehmen aufgrund sehr guter Halbjahreszahlen und einer soliden Nachfrage nach seinen Diagnosegeräten die Prognose anhob. Unsere Put-Optionen auf den S&P 500 und den EuroStoxx 50 verloren in diesem positiven Börsenumfeld erwartungsgemäß, wobei wir an unseren Teilabsicherungen vorübergehend festhalten.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

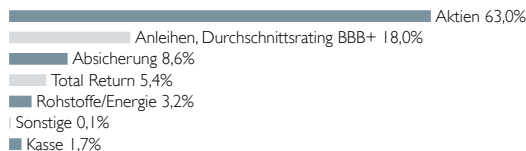
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	380,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	67,86 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	4,5%
Brookfield Renewable	3,2%
Nvidia	3,1%
BioNTech ADRs	2,9%
Alphabet	2,9%
7,875% Grenke Finance PLC 2023(27)	2,8%
Fortescue	2,8%
8Y Steepener Note RLB OÖ	2,7%
8Y Steepener Note NBC	2,7%
Hannover Rück	2,6%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,8%

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

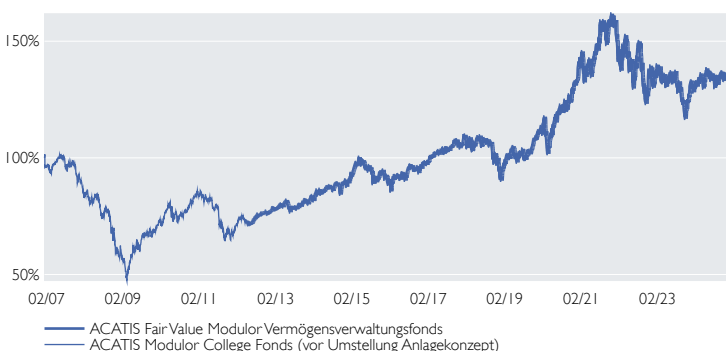
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

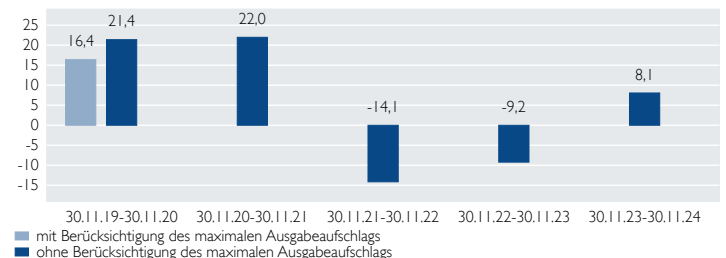
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

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



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9		1,9	
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
35,6%	1,7%	24,7%	-15,8%	8,1%	13,6%	15,0%	9,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance







# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im November legte der Fonds um 2,5% zu. Aufgrund der amerikanischen Präsidentschaftswahl entwickelten sich amerikanische Indizes fantastisch, denn Trump hat gewonnen. Trump verspricht, geringere Unternehmenssteuern und Deregulierung, was Hoffnung auf stark steigende Gewinne schafft. Dabei entwickelten sich die Aktien von Amazon (+14,9%), Stryker (+13,1%) und Ferguson (+12,8%) am besten. Amazon steigerte den Umsatz im Vergleich zum Vorjahr um 11%, das Cloudgeschäft legte dabei um 19% zu, der Effekt auf das Nettoergebnis war mit einem Plus von fast 55% im Jahresvergleich äußerst erfreulich. Stryker konnte ebenfalls ein erfreuliches Umsatzplus von fast 12% berichten und hebt seinen Ausblick für das kommende Jahr leicht an, das Unternehmen geht davon aus, auch im nächsten Jahr zwischen 9,5-10% mehr Umsatz zu erzielen. Am schwächsten entwickelten sich die Aktien von Grenke (-15,0%), Nestlé (-5,0%) und Intuit (-4,5%).

### 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.

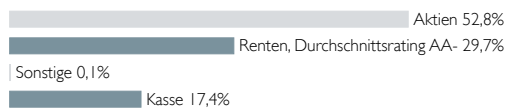
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.521,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	387,03 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	5,7%
Visa	3,9%
Prosus	3,9%
Alphabet	3,5%
Münchener Rück	3,4%
Amazon	3,4%
Ferguson	3,3%
SAP	3,2%
Roche Holding AG Inh.-Genussscheine o.N.	3,1%
Intuit	3,1%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

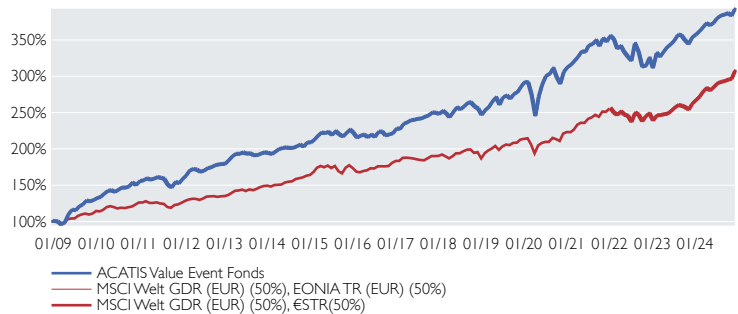


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2Q120	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%

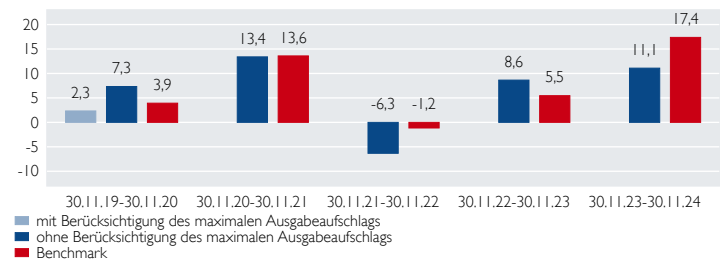
### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	4,5%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	4,4j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	1,9j.
Tracking Error	5,7%
Sharpe Ratio	0,2

### 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		10,1	15,3
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
292,5%	8,9%	37,6%	13,1%	11,1%	9,0%	11,8%	9,5%	3,4%

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	7,3	6,8	6,6	6,5	6,6	7,1	6,8	8,1	6,1	5,9	3,4	10,1	15,3
	7,0	6,5	6,3	6,2	6,1	6,6	6,3	7,7	5,2	4,5			
	6,4	5,7	5,4	5,1	5,0	5,4	4,7	6,0	2,2				
	8,5	7,9	7,9	7,9	8,2	9,3	9,5	13,0					
	7,9	7,2	7,0	7,0	7,1	8,3	8,0						
	8,0	7,2	7,0	7,0	7,1	8,7							
	6,6	5,5	4,9	4,3	3,6								
	7,8	6,7	6,3	5,9									
	7,6	6,2	5,5										
	8,9	7,4											
	9,7												

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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

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

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



# ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im November gewann der Fonds 4,2% und liegt auf Jahressicht bei plus 18,6%. Mit der Wahl von Donald Trump haben die Kryptowährungen eine außerordentlich gute Performance abgeliefert. Davon haben unsere Krypto-Aktien Microstrategie und der Krypto-Miner Mara (Marathon Digital) profitiert. Durch die Kursanstiege hat das Portfolio mittlerweile ein Gewicht von über 6% in Kryptoaktien. Die KI Aktie Palantir hat nach den guten Ergebnissen über 60% zugelegt. Wir waren auch in diesem Monat bei den Themen AI und Krypto leicht auf der Verkäuferseite, um das Portfolio nicht zu volatil werden zu lassen. Monatsverlierer waren die Segmente Gold, Öl und Halbleiter. Pharmaaktien neigten zur Schwäche, weil Robert F. Kennedy Junior als Impfkritiker gilt und zudem die Drehtür zwischen Regulierungsbehörden und Pharmafirmen schließen will. Die Monatsgewinner waren Mara (+68%), Palantir (+66%) und Microstrategy (+63%). Die größten Kursverluste entstanden bei Alibaba, Yaskawa und Regeneron (je-8%)

### 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	83,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	192,27 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

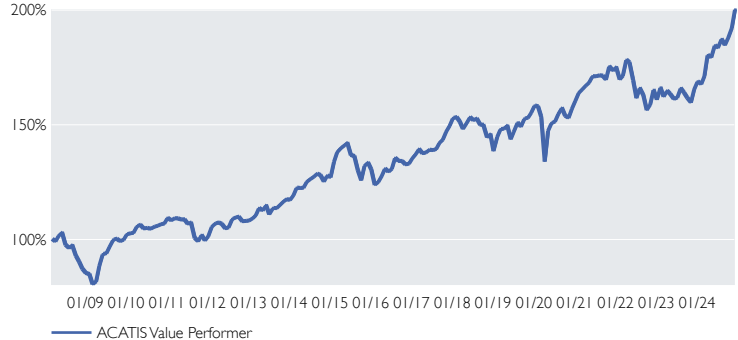
MicroStrategy	4,6%
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,5%
UniCredit HVB Call 20,07,48 HICPxTI Warrants	2,8%
Earth Gold Fund UI	2,6%
Twelve Cat Bond	2,4%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,4%
Aquantum Active Range	2,3%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,3%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,2%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

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

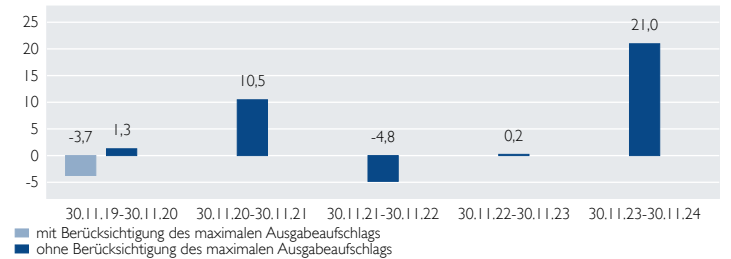
- Renten, Durchschnittsrating CCC+ 12,1%
- Edelmetalle 11,9%
- Profitable Marken 11,1%
- Aktionärsrendite 9,3%
- Gesundheit 9,2%
- Hedgefonds 8,7%
- Dividende 8,3%
- Aktien for the long run 7,9%
- Bitcoin 6,2%
- Energie und Zyklisk 5,0%
- Inflationszertifikat 3,4%
- Sonstige 0,2%
- Kasse 6,7%

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

### PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	-0,7	2,1	5,3	-0,6	2,9	-0,6	2,1	-1,4	1,8	2,2	4,2		18,6	
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
99,9%	4,2%	28,9%	15,4%	21,0%	8,8%	10,6%	9,0%	7,1%

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

### RENTITEDREIECK

Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	5,4	5,3	5,0	4,7	4,9	5,0	3,9	6,3	4,8	5,7	4,6	4,6	18,6
	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												

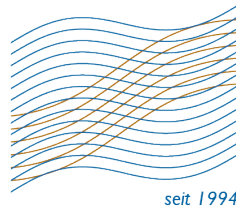
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 2024, 12.00 MEZ

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



# ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.11.2024

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

### MARKTKOMMENTAR

Im November erzielte der Fonds ein Plus von +1,1%. Seit Jahresbeginn ist die Wertentwicklung +11,4%. Im Portfolio gab es keine großen Änderungen, wir sehen die "ruhige Hand" als vernünftige und sinnvolle Strategie. Als wichtigen Baustein im Zins- und Anleihereich scheint uns, an den eingegangenen und tief analysierten Positionen langfristig festzuhalten, und wenn der Markt wie seit einigen Monaten läuft, einfach long zu sein. Dabei hilft zusätzlich der sogenannte "Pull-to-par" Effekt mit der Rückzahlung zu 100,- sowie die insgesamt von Zinsenkungsphantasie geprägten Zins- und Creditmärkte. Der Anleihfonds hat seit Auflage in 2008 damit 134% verdient. Mit einer Duration von rund 3 1/2 Jahren und einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für das kommende Jahr 2025 zuversichtlich. Am 18.11. war die 4% Ausschüttung d.h. aktuell kann der Fonds optisch günstig mit einem Abschlag von symbolhaften 4% erworben werden. Die zu erwartende Mindestausschüttung ist auch in Zukunft bei 4%. Der Fonds wurde mit 5 von 5 Lipper Leadern über alle Zeiträume 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.

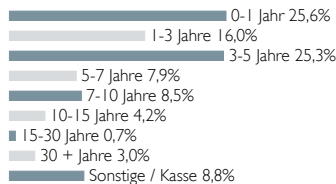
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	878,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	43,95 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

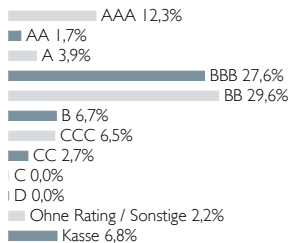
### TOP 10 POSITIONEN

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

### NACH RESTLAUFZEITEN

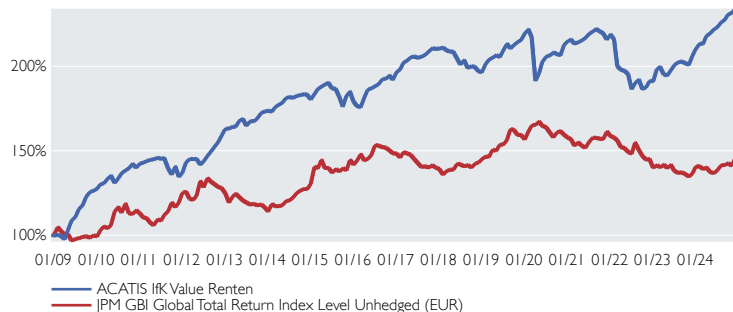


### BONITÄTSSTRUKTUR

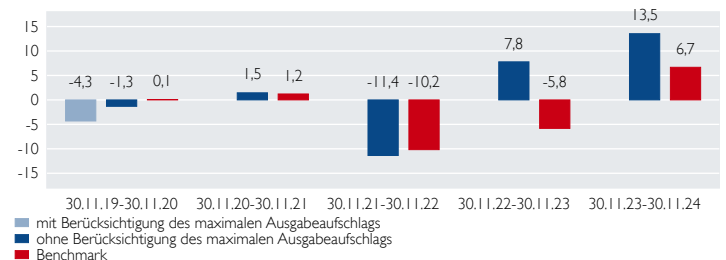


	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2024	1,5	-0,1	2,2	0,7	1,1	0,5	1,3	0,6	1,5	0,3	1,1		11,3	3,5
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
133,9%	5,5%	8,6%	8,5%	13,5%	4,9%	3,8%	2,2%

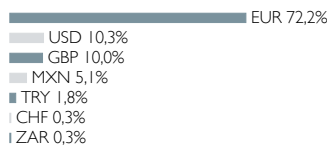
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### 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. 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. Dezember 2024, 12:00 MEZ

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

Stand: 2024

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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



## Ihr Kontakt zu uns

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

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

## Ihre Ansprechpartner

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

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