

*„Eine geplante Kostüm-Show des AWO-Balletts Rheinau sorgt für Aufregung. Das zuständige Buga-Team beanstandet wegen zu klischeehafter Darstellung und angeblicher kultureller Aneignung 6 von 14 Kostümen, mit denen die 17 Frauen des Senioren-Balletts in den nächsten Monaten sieben Mal auf der Buga auftreten wollten. Das AWO-Ballett gibt es seit 42 Jahren. Dabei treten die Frauen zwischen 59 und 85 Jahren ehrenamtlich etwa in Altenheimen oder auf Straßenfesten auf.“*

*„Wir sollen die spanischen Flamenco-Kostüme, den orientalische Tanz, den mexikanischen Tanz mit Sombreros und Ponchos, den japanischen Tanz mit Kimonos, den indischen mit Saris und den ägyptischen Tanz, in dem wir als Pharaoninnen verkleidet sind, nicht zeigen.“*

*Nun haben die Seniorinnen Zugeständnisse gemacht. „Aus den Pharaonen werden ägyptische Arbeiter, den Mexikanern reicht der Poncho und die Asiatinnen werden moderner.“*

# INVESTMENTBERICHT MAI 2023

## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.03.2023 bis 30.04.2023

Besonders positiv hervorzuheben sind in diesem Jahr der ACATIS Value Event Fonds, der ACATIS Fair Value Deutschland ELM und die KI-gestützten Fonds ACATIS AI Global Equities und ACATIS Global Value Total Return. Der April war für die meisten unserer Fonds jedoch ein schwacher Monat. Er hat die gute Entwicklung von Ende März wieder zunichte gemacht. Hat man den Grund erst einmal erkannt, ist er einfach. Der Markt flüchtet sich derzeit angesichts der Unsicherheit über die Zins- und Konjunktorentwicklung in große Namen. Laut Statistik wurden 97% der diesjährigen Performance des S&P 500 von den 15 größten Aktien erzielt. Unsere Fonds sind aber bewusst breit gestreut. In diesem Marktumfeld hatten kleine und mittlere Werte keine Chance. Aber das ist nur eine Momentaufnahme, die die derzeitige Orientierungslosigkeit am Markt spiegelt. Wir glauben und beobachten, dass kleinere Unternehmen mehr Luft nach oben haben als die großen Namen und bleiben dabei, in die ganze Breite des Marktes zu investieren.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

**Intuitive Surgical (+16,0%):** Im Jahresvergleich konnte Intuitive Surgical die Anzahl der ausgelieferten und gebauten Operationsroboter um 12% steigern. Gleichzeitig wurden mit diesen Robotern 26% mehr Operationen durchgeführt. Das freut uns, denn der Verkauf von Operationsbesteck bringt langfristig planbaren Umsatz und Gewinn.

**Sumitomo Forestry (+7,4%):** Trotz einer schwachen Baukonjunktur konnte Sumitomo Forestry seine Umsätze um 6,3% steigern. Das Geschäft lief gut und brachte im letzten Monat eine positive Performance. Leider haben sich die höheren Energie- und Personalkosten stark auf das operative Ergebnis ausgewirkt, das um 12% niedriger ist als im Vorjahr.

**Hannover Rück (+7,4%):** Trotz einiger katastrophaler Naturereignisse im ersten Quartal 2023 bleibt man in der Rückversicherungsbranche optimistisch. Langfristig profitiert man von den gestiegenen Prämienpreisen und Hannover Rück schwimmt in diesem Trend voll mit.

### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

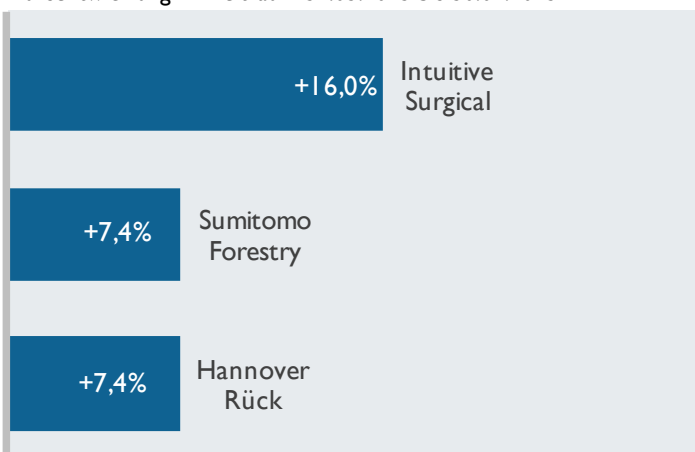
**Anta Sports (-16,4%):** Der chinesische Sportartikelproduzent will Schulden zurückzahlen und nahm dafür 1,5 Mrd. USD frisches Kapital an der Börse auf. Um die Kapitalerhöhung platzieren zu können, wurde ein Abschlag von fast 9% gewährt. Dies ist kein gutes Signal, der Markt straft die Aktie durch weitere Verkäufe noch zusätzlich ab.

**China Resources Gas (-15,9%):** Als Gasversorger konnte China Resources Gas die hohen Gaspreise nur teilweise an seine Kunden weitergeben. Das Unternehmen musste daher einen Gewinnrückgang von fast 26% im Jahresvergleich hinnehmen.

**Illumina (-13,0%):** Illumina kommt nicht zur Ruhe. Obwohl die berichteten Zahlen im Quartalsergebnis besser als erwartet waren, musste das Unternehmen einen Umsatzrückgang von knapp 11% hinnehmen. Zusätzlich warnt die Cyber-Security Behörde CISA vor Sicherheitslücken bei der Betriebssoftware einiger Illumina Geräte und die FTC fordert eine Rückabwicklung des Kaufs des Krebsdiagnosespezialisten Grail.

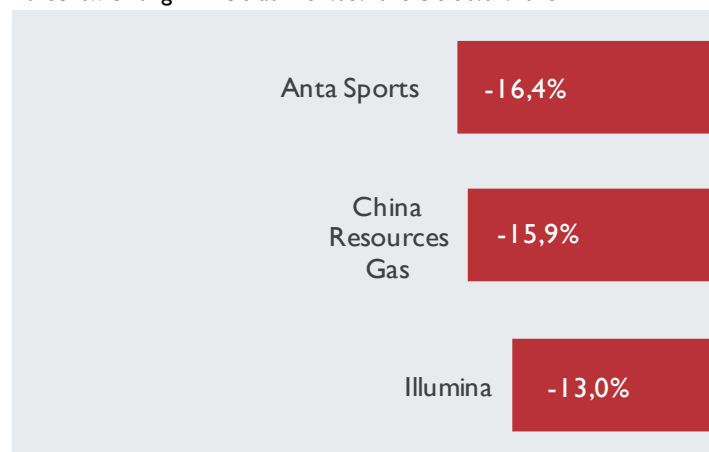
### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.03.2023 bis 30.04.2023

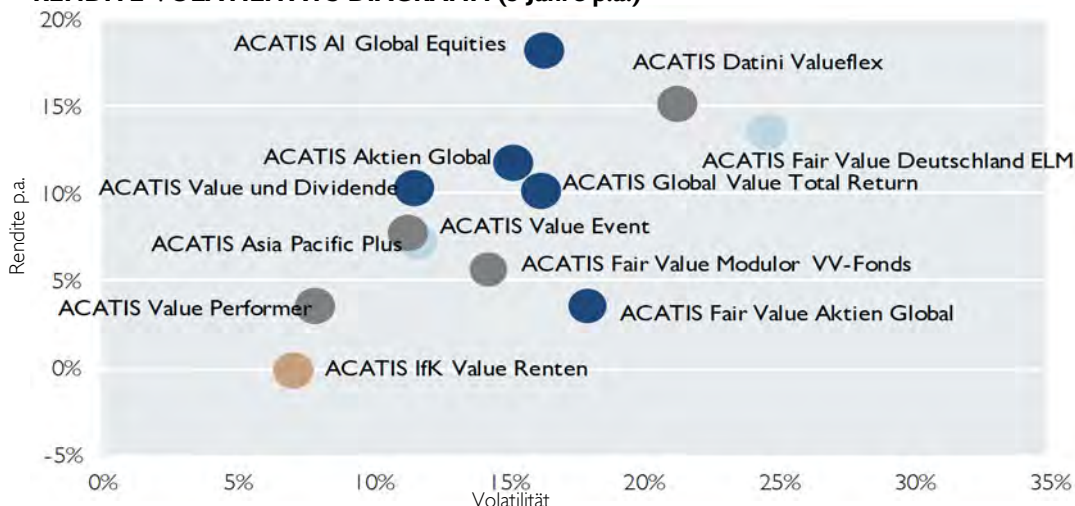


### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

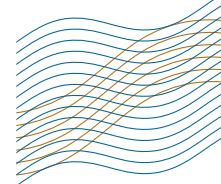
Kursentwicklung im Zeitraum 31.03.2023 bis 30.04.2023



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



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



# INVESTMENTBERICHT MAI 2023

## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.03.2023 bis 30.04.2023

### KÄUFE

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **United Overseas Bank:** United Overseas Bank ist mit einem Marktanteil von 20% am Singapurischen Bankenmarkt eine der Kapitalsammelstellen mit Anziehungskraft für Kapital in Problemsituationen. Die Bank hat eine solide Kapitalausstattung, eine gute Profitabilität und ist in der laufenden Marktkorrektur - insbesondere bei Banken - wieder günstig geworden .

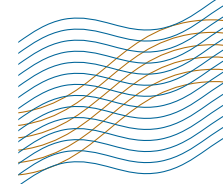
### VERKÄUFE

Verkäufe aus dem deutschen Aktienfonds

- **Norma:** Norma hatte vor einiger Zeit ein umfassendes Restrukturierungs- und Effizienzsteigerungsprogramm aufgelegt und umgesetzt. Leider bleibt die Verbesserung der Profitabilität hinter den Erwartungen zurück. Inwieweit und wann das in Zukunft nun kommen könnte, bleibt daher ungewiss. Wir sehen attraktivere Investitionsmöglichkeiten und nutzen die freien Mittel durch sukzessive Nachkäufe bei bestehenden Investments.

Verkäufe aus den asiatischen Aktienfonds

- **IFlyTek:** IFlyTek ist ein chinesisches Künstliche Intelligenz Unternehmen, das führend in der Spracherkennung ist. Wir sind seit Fondsaufgabe unseres China-Fonds im Jahr 2019 in das Unternehmen investiert. Der Chat GPT Hype hat 2023 bei IFlyTek zu einer rasanten positiven Kursentwicklung mit einer Verdoppelung des Börsenwertes geführt. Die P/E Ratio liegt momentan bei über 350, so dass wir nun glauben, dass das Unternehmen deutlich überbewertet ist. Dementsprechend haben wir unsere Position veräußert.



## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Der Besuch auf der Hauptversammlung von Berkshire Hathaway ist immer ein Erlebnis. Der Kontrast zu unserer täglichen deutschen Realität ist bemerkenswert.

In Omaha wird der Kapitalismus zelebriert. 40.000 Menschen, von denen viele mit der Berkshire Hathaway Aktie sehr reich geworden sind, manche auch Milliardäre, feiern ihre Gurus Warren Buffett und Charly Munger. Einen Tag später geht es weiter mit der Versammlung der "kleinen" Berkshire Hathaway, der Versicherung Markel, die immerhin von 1.000 Teilnehmern besucht wird. Der Kontrast zu unserem deutschen Alltag könnte nicht größer sein.

Wo sonst auf der Welt kann man sich scheckkartengroße Mitgliedskarten im Kapitalismus-Verein kaufen? Schon das Wort Kapitalismus ist in Deutschland verpönt. Es gäbe mit Aktieninvestments zwar weiterhin eine Krise des Rentensystems, aber keine Krise der privaten Altersvorsorge. Mit dem sicheren Sparguthaben, der sicheren Bundesanleihe oder der sicheren Immobilie wären Berkshire-ähnliche Renditen nicht möglich. Die deutsche Übervorsicht hat hohe Opportunitätskosten. Wir sollten uns auch nicht über einen Ausverkauf der deutschen Wirtschaft beklagen, wenn angeblich 80% der Dax-Titel in ausländischer Hand sind. Es sind die Folgen unserer eigenen Entscheidungen.

Eine weitere Realität ist, dass zwar mehrere Tausend chinesische Teilnehmer angereist waren, aber nur wenige hundert deutschsprachige. In den 45 Fragen und Antworten kamen Europa und Deutschland nicht vor, aber China und Japan. Seien wir realistisch: wir in Europa und Deutschland sind schon lange nicht mehr relevant für das 21. Jahrhundert. Mit runden Tischen erreicht man keine großen Ziele. Warren Buffett selbst beklagt das Fehlen eines Masterplans zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen. Aber bei allem Selbstbewusstsein - wir haben selbst keinen schlüssigen Masterplan.

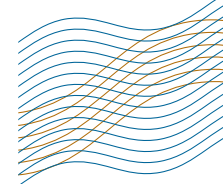
Für uns haben Warren Buffett (92) und Charlie Munger (99) noch einmal bestätigt: Langfristiges Investieren lohnt sich. Warten lohnt sich, der Zinseszinsseffekt belohnt die Geduld. Rein-Raus schadet der Performance. Hand aufs Herz - welche Aktie würde man heute kaufen, wenn man sie in den kommenden 25 Jahren nicht mehr verkaufen dürfte?

Beide sagten aber auch immer wieder, dass es nur wenige Anlagen im Leben eines Anlegers gibt, die eine überragende Performance erzielen, die alles in den Schatten stellt. Eine solche Gelegenheit bietet sich vielleicht alle 5 Jahre. Leider wissen wir nicht von vornherein, wer gewinnen wird. Alle anderen Anlagen bringen nur eine durchschnittliche Performance. Es sei Wahnsinn zu glauben, man müsse breit diversifizieren.

Aufschlussreich ist auch die Aussage des Versicherungsmanagers Tom Gayner (Markel): Er achtet auf die Duration des Zinsportfolios. Aber noch mehr achtet er auf die Duration der Manager. Eine lange Duration des Managements ist ein Indikator für eine gute langfristige Managementleistung. Ähnliches findet sich in Büchern wie „Built to Last“ oder „Good to Great“. Gute Topmanager sind im eigenen Unternehmen gewachsen.

Die Welt ist auf den Augenblick konzentriert. Die Anzahl der Leute, die dumme Dinge tun, ist in den letzten Jahren gestiegen. Die Summen haben zugenommen. Chancen entstehen dadurch, dass andere Leute dumme Dinge tun.

# INVESTMENTBERICHT MAI 2023



## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt für uns die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat schreibt er über: **Auf Wiedervorlage: Die steuerpolitische Diskussion in Deutschland**

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

## DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktiefonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	klimaneutral
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>Aktiefonds Regionen</b>			
ACATIS AI US Equities	US-Aktien, KI im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke, nachhaltige Firmen aus Deutschland	Artikel 9	✓
ACATIS Asia Pacific Plus Fonds	Value im Asien-/ Pazifikraum	Artikel 6	✓
ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds	China und Asien	Artikel 6	✓
<b>Mischfonds Global</b>			
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Hohe Performance, volle Flexibilität	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

## Auf Wiedervorlage: Die steuerpolitische Diskussion in Deutschland

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

Seit dem Bundestagswahlkampf des Jahres 2013 haben SPD, Grüne und die Linke die Wiederbelebung der Vermögensteuer oder -abgabe sowie eine Erhöhung des Spitzensteuersatzes der Einkommensteuer auf dem Programm. CDU/CSU und FDP stellten sich in diesen zehn Jahren durchgehend gegen solche Steuererhöhungsvorschläge, die FDP möchte die Steuerbelastung sogar senken. Nun hat sich die CDU im Zuge ihrer Reformdiskussion zu neuen steuerpolitischen Reformvorhaben durchgerungen.

Schon einmal waren Steuern Thema in dieser Kolonne – nach den steuerpolitischen Vorschlägen des Sachverständigenrates für Wirtschaft. Gleichwohl ist es erforderlich, eine Einordnung dieses steuerpolitischen Vorstoßes vorzunehmen. Vorweg: Steuererhöhungen sind nicht notwendig, um die Finanzierung von Bund, Ländern und Gemeinden zur Konsolidierung der in den jüngsten Krisen erhöhten Staatsschuldung zu gewährleisten. Die Staatsschuldenquote bleibt – trotz aller Sondervermögen – derzeit unter 70 Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIP) und wird weiter sinken, sofern es keine erneute Krise gibt. Dies gilt für den Bund, aber erst recht für die Länder, die derzeit Finanzierungsüberschüsse haben und denen das Aufkommen aus einer wiederbelebten Vermögensteuer und aus der Erbschaft- und Schenkungsteuer zusteht. Steuerreformen sind daher vor allem vor dem Hintergrund der Effizienz des Steuersystems, der damit verbundenen Wettbewerbsfähigkeit des Standorts Deutschland und der Verteilungsfragen einzuordnen.

Letztere stehen im Zentrum der Forderung nach vermögensabhängigen Steuern, weil die Vermögensverteilung in Deutschland ungleicher geworden ist. Vermögensteuern sind immer Substanzsteuern und brauchen daher eine besondere Rechtfertigung. Ihre höhere Bedeutung in anderen OECD-Ländern ist vor allem auf die dortigen Grundsteuern zurückzuführen. Ansonsten existieren Vermögensteuern noch in der Schweiz und in den Niederlanden. In beiden Ländern bilden sie steuersystematisch den Ersatz für Kapitalgewinnsteuern. Anstelle der Besteuerung von Wertsteigerungen bei Veräußerungen von Teilen des Portfolios an Kapitalanlagen erheben beide Länder eine Vermögensteuer; statt tatsächliche Erträge bei realisierten Gewinnen werden Sollerträge besteuert, denn jede Vermögensteuer lässt sich in eine Einkommensteuer mit einer fixen Kapitalrendite transformieren. In Deutschland belastet die Abgeltungssteuer die Kapitalgewinne bereits, sodass eine Vermögensteuer diese doppelt belasten würde. Dies führte zu erheblichen Verzerrungen und beeinträch-

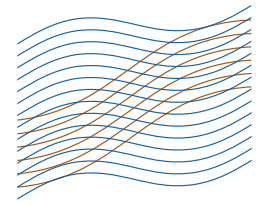
tigte private Investitionen. Eine Vermögensteuer ist daher keine gute Idee.

Mit ähnlicher Intention wird die Erbschaftssteuer diskutiert. Die Verschonungsregeln für Betriebsvermögen, die in den jüngsten Reformen dieser Steuer eingeführt wurden, erlauben steuerfreie oder vergünstigte Übertragungen von Vermögen auf die Erben unter bestimmten Auflagen. Dies erscheint vielen ungerecht. Jedenfalls erhöhen diese Auflagen aber den Verwaltungsaufwand für diese Steuer bei den Unternehmen. Die CDU schlägt vor, die Verschonungsregeln abzuschaffen und stattdessen eine Flat Tax von 10 Prozent auf alle vererbten Vermögensarten zu erheben sowie diese mit großzügigen Freibeträgen und Stundungsregeln auszustatten. Dieser Vorschlag ist interessant, denn er mindert die Befolgungskosten der Erbschaftssteuer erheblich und dürfte für den weitaus größten Teil der familiengeführten Unternehmen erträglich sein. Gleichwohl werden weitere Detailregelungen insbesondere bei der Stundung erforderlich sein, um allfällige Liquiditätsprobleme von Unternehmen zu vermeiden.

Zudem schlägt die CDU vor, den Solidaritätszuschlag in den Einkommensteuertarif zu integrieren und den so genannten Mittelstandsbauch bei der Einkommensteuer abzufachen. Der Soli war ursprünglich als temporäre Ergänzungsabgabe konstruiert, hat aber bereits jetzt einen nahezu permanenten Charakter. Der Vorschlag zieht daraus die Konsequenz, ohne die Spitzenbelastung von Einkommen im Vergleich zu heute erhöhen zu wollen. Will man den Mittelstandsbauch ganz abflachen, wäre allerdings ein wesentlich höherer Spitzensteuersatz von über 50 Prozent erforderlich. Die Union müsste also spezifizieren, ob sie den Mittelstandsbauch ganz oder teilweise abflachen will und wie die Gegenfinanzierung auf der Ausgaben- oder Einnahmenseite aussieht. Schließlich: Das Aufkommen aus dem Soli steht dem Bund zu, dasjenige der Einkommensteuer wird zwischen Bund, Ländern und Gemeinden geteilt. Angesichts der aktuellen Schiefelage in der Verteilung der Steuereinnahmen zwischen Bund und Ländern spricht nichts dafür, ihnen noch mehr vom Steuerkuchen zu überlassen. Die Länder müssten sich daher bereit erklären, Umsatzsteuerpunkte an den Bund zurückzugeben. Solchen Verhandlungen darf man mit Sorge entgegensehen.



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



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.04.2023

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im April erzielte der Fonds eine starke Performance von +0,7% im Vergleich zum MSCI World Index von +0,1%. Seit den Änderungen im Sommer 2019 liegt der Fonds mit 17% sogar deutlich vor dem MSCI World Index. Ein Blick auf die Top-Performer im April zeigt, dass WWE mit +15,6% an der Spitze lag, gefolgt von PulteGroup mit +13,4% und Getlink mit +11,7%. Die schlechtesten Performer waren Semtech (-20,5%), Halozyme (-17,2%) und Rambus (-14,9%). Eine bemerkenswerte Nachricht ist die geplante Gründung eines neuen börsennotierten Unternehmens durch das Wrestling-Entertainment Unternehmen WWE und die Endeavor Group. Die Transaktion bewertet WWE mit einem Unternehmenswert von 9,3 Milliarden Dollar. Gleichzeitig fand die erfolgreichste WrestleMania aller Zeiten statt. Nach den schlechten Quartals- und Jahreszahlen des Halbleiterherstellers Semtech haben Analysten die Kursziele nach unten angepasst. Trotz dieser Anpassungen bleiben die Ratings auf "Kaufen".

### ANLAGEZIEL

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

### PRODUKTDATEN

WKN	A2DR2L (KI. A) A2DMV7 (KI. B) A2DMV8 (KI. C)
ISIN	DE000A2DR2L2 (KI. A) DE000A2DMV73 (KI. B) DE000A2DMV81 (KI. C)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt NTR EUR
Währung	EUR
Fondsvermögen	19,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	149,66 EUR (KI.A) 1.522,92 EUR (KI.B) 1.536,72 EUR (KI.C)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	23.11.2017 (KI. A) 28.06.2017 (KI. B) 27.06.2017 (KI. C)
Geschäftsjahresende	30.06.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	50.000 EUR (KI. B) 2.000.000 EUR (KI. C)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, PT (KI. A) DE, AT, CH, FR, PT (KI. B) DE, FR (KI. C)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

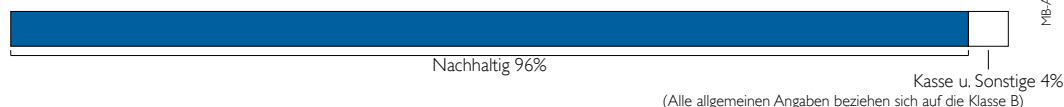
### TOP 10 POSITIONEN

Tri Pointe Group	3,2%
World Wrestling Entertainment	3,0%
Elekta	3,0%
Coty	2,9%
Prada	2,8%
Taylor Morrison Home	2,8%
Dentsply Sirona	2,7%
PulteGroup	2,7%
Mueller Water Products	2,7%
Marks & Spencer Group	2,6%

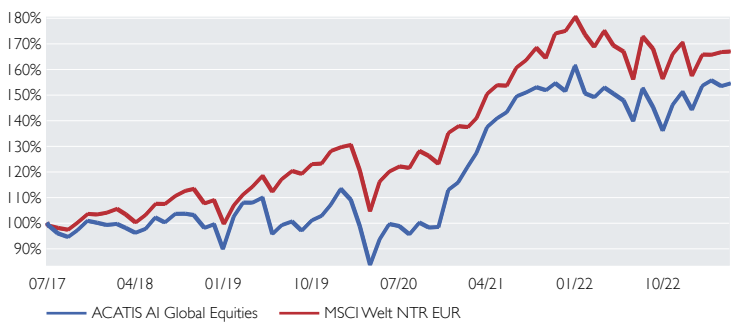
### KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 30.06.2022)	1,89% (KI. A), 1,22% (KI. B), 1,05% (KI. C) (PRIIPs Kosten können bis zu 0,02% höher sein)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,43% (KI. A), 0,73% (KI. B), 0,58% (KI. C)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 25%

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

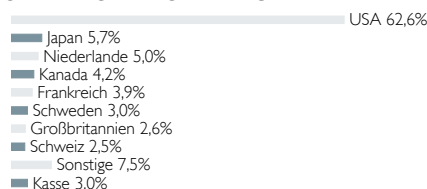
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

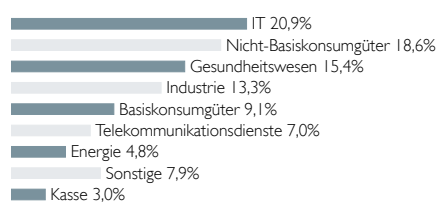
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
54,3%	7,7%	64,7%	2,6%	18,5%	16,4%	18,5%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

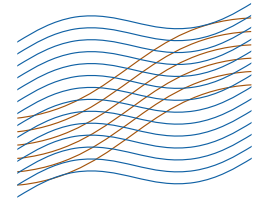


ACATIS Testsieger

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 | Lipper Leader (B) Scope Fonds Rating Auszeichnung ★★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre)

Diese Unterlage richtet sich 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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit der April-Performance von -2,1% ist der Fonds in diesem Jahr hinter die Benchmark zurückgefallen. Genau 3% von 500 Aktientiteln haben 97% der Performance im S&P-500-Index ausgemacht. Das Bild wiederholt sich in allen Branchen. Da der ACATIS Aktien Global Fonds nicht auf die großen Titel, sondern den breiten Markt ausgerichtet ist, konnten wir darum keine hohe Performance liefern. Mit unseren Aktien sind wir dennoch zufrieden. Intuitive Surgical, Hersteller von Operationsrobotern, legte 16,0% zu, der Waldbetreiber Sumitomo Forestry 7,4% und Hannover Rück 7,3%, ebenso wie Centene (+7,3%). Auf der Verliererseite sehen wir Coinbase, die eine Auseinandersetzung mit der Börsenaufsicht haben (-21,7%) und die beiden chinesischen Titel Anta Sports (-16,4%) und China Resources Gas (-15,9%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die aufgrund der fundamentalen "Bottom-up"-Analyse der Einzeltitel ausgewählt wurden. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich sind ebenso die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Diese Quote von 10% soll ab Jahresmitte 2022 gelten.

### PRODUKTDATEN

WKN	978174 (KI. A) A0HF4S (KI. B, Inst.) A0YBNM (KI. C, Inst.) A3C92E (KI. E)
ISIN	DE0009781740 (KI. A) DE000A0HF4S5 (KI. B) DE000A0YBNM4 (KI. C) DE000A3C92E9 (KI. E)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI. A, B, E) Ausschüttend (KI. C)
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	551,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	443,12 EUR (KI. A) 29.965,42 EUR (KI. B) 28.988,63 EUR (KI. C) 919,77 EUR (KI. E)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	20.05.1997 (KI. A) 02.01.2006 (KI. B) 20.10.2009 (KI. C) 28.02.2022 (KI. E)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (KI. A, B, C); DE (KI. E)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

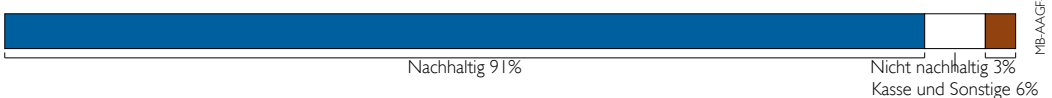
### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	4,6%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 6Y	4,4%
Nvidia	4,2%
Regeneron Pharmaceuticals	3,8%
Microsoft	3,6%
BioNTech ADRs	3,5%
Fortescue Metals Group	3,4%
Booking Holdings	3,4%
Progressive	3,1%
Intuitive Surgical	2,9%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



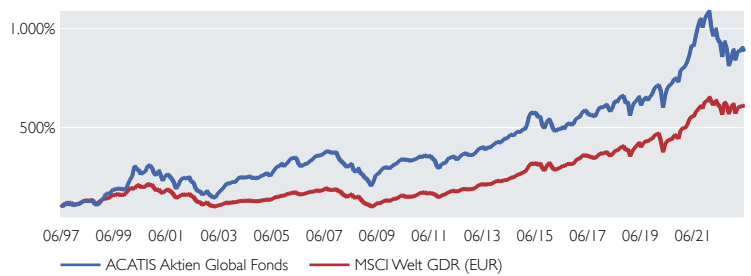
(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

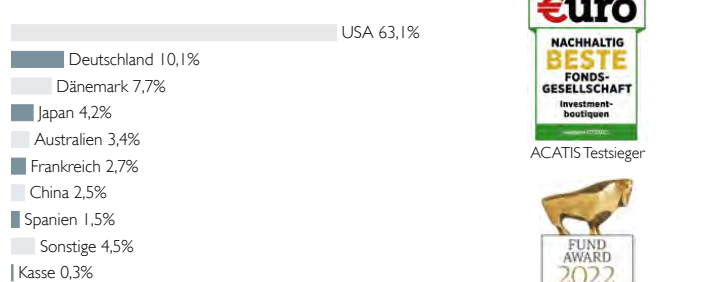
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1									5,3	6,6
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0
2018	1,9	-2,4	-3,4	3,4	5,6	-1,3	3,5	1,4	0,2	-5,6	0,7	-10,5	-7,2	-3,6

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
783,5%	8,8%	124,0%	47,4%	33,1%	-6,1%	17,1%	16,3%	20,2%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

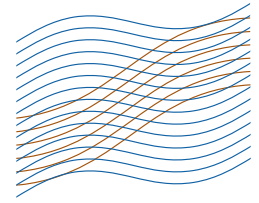


Über 20 Jahre Platz 3 von 69

### KOSTEN

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





# ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit der April-Performance von -2,0% ist der Fonds in diesem Jahr hinter die Benchmark zurückgefallen. Genau 3% von 500 Aktientiteln haben 97% der Performance im S&P-500-Index ausgemacht. Das Bild wiederholt sich in allen Branchen. Da der ACATIS Aktien Global Fonds nicht auf die großen Titel, sondern den breiten Markt ausgerichtet ist, konnten wir darum keine hohe Performance liefern. Mit unseren Aktien sind wir dennoch zufrieden. Intuitive Surgical, Hersteller von Operationsrobotern, legte 16,0% zu, der Waldbetreiber Sumitomo Forestry 7,4% und Hannover Rück 7,3%, ebenso wie Centene (+7,3%). Auf der Verliererseite sehen wir Coinbase, die eine Auseinandersetzung mit der Börsenaufsicht haben (-21,7%) und die beiden chinesischen Titel Anta Sports (-16,4%) und China Resources Gas (-15,9%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen wird überwiegend in Unternehmen investiert, die auf Grund der traditionellen Aktienanalyse (fundamentale "Bottom-up"-Analyse verschiedener Einzeltitel) ausgewählt wurden. Dabei erfolgt die Selektion der Titel nach den klassischen Shareholder-Value-Aspekten. Es wird in Unternehmen investiert, die mindestens nach einem der folgenden Kriterien unterbewertet sind: Unterbewertete Unternehmenssubstanz, hohe Ertragskraft (die sich nicht im Börsenkurs widerspiegelt), überdurchschnittlich hohe Ausschüttungen, vernachlässigte Branchen oder Länder; überschätzte Krisen. Wesentlich für die Entscheidung sind die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Die Vorauswahl der Aktien erfolgt nach einem quantitativen Screening. Die Entscheidung für einen Kauf fällt dann nach gründlicher Einzelanalyse der Firmeninformationen, für einen Verkauf, wenn der faire Wert erreicht ist.

### PRODUKTDATEN

WKN	A1C5KU
ISIN	AT0000AOKR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	62,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	215,09 EUR
Manager	ACATIS Investment
KVG	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
Auflagedatum	01.10.2010
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Vertriebszulassung	AT

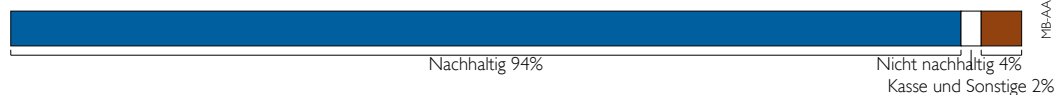
### TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	5,8%
Nvidia	4,9%
Regeneron Pharmaceuticals	4,8%
Progressive	3,8%
Microsoft	3,7%
Berkshire Hathaway	3,7%
Booking Holdings	3,5%
Intuitive Surgical	3,1%
BioNTech ADRs	3,0%
Lam Research	2,9%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)

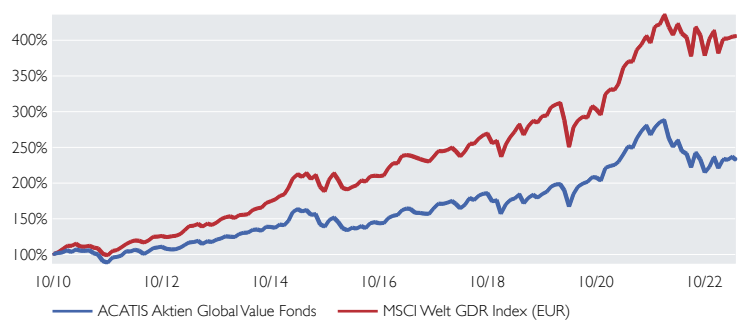


ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Informationen sind in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit ([www.acatis.de](http://www.acatis.de)). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BäFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

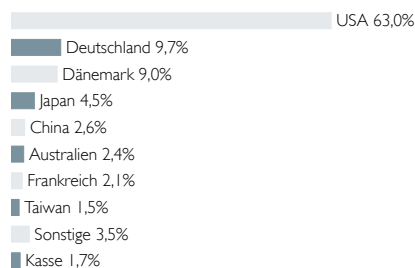
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
131,6%	6,9%	36,9%	25,4%	-5,1%	13,6%	17,0%	16,1%	19,6%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



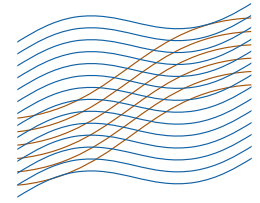
ACATIS Testsieger

### KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2021)	1,40%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr, Transaktionskosten und andere Kosten	1,25%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

## ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den April mit einem Minus von 2,1%. Dabei gab es Aktien in unserem Portfolio, die sich sowohl operativ als auch kurzfristig gut entwickelten. Die besten Wertentwicklungen hatten Intuitive Surgical (+16,1%), Nemetschek (+11,5%) und Schrödinger (+10,4%). Nemetschek baut seinen Softwareverkauf zu einem Abo-Modell um. Zwar geht das zu Anfang immer zu Lasten der Umsätze, aber es zahlt sich langfristig aus, wie man beispielsweise bei Adobe beobachten kann. Dieser Umbau schreitet erfolgreich voran und kostet vorerst weniger Umsatz als erwartet. Am anderen Ende der Wertentwicklung liegen Idorsia (-13,5%), Infineon (-12,7%) und Carbios (-11,8%). Idorsia benötigt frisches Geld, um seine Forschung zu finanzieren, was den Aktienkurs drückt. Operativ läuft es jedoch gut. Das Schlafmittel Quviviq entwickelt sich derweil immer mehr zum Verkaufsschlager und ist bereits das meistverkaufte Schlafmedikament bei privatversicherten Patienten in den USA.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Sondervermögen investiert hauptsächlich nach Value-Kriterien in Aktien von internationalen Unternehmen, die dem Prinzip der Nachhaltigkeit Rechnung tragen. Dies sind Unternehmen, welche unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung und ökologische Nachhaltigkeit) und den sehr strengen Kriterien nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung ausgewählt werden. In ständigem Austausch mit den Investoren werden individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs).

## PRODUKTDATEN

WKN	964894 (KI. P) A2ABBX (KI. I)
ISIN	LI0017502381 (KI. P) LI0253998061 (KI. I)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien global
Währung	EUR
Fondsvermögen	78,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	227,20 EUR (KI. P) 1.362,32 EUR (KI. I)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
Auflagedatum	10.05.2004 (KI. P) 12.01.2016 (KI. I)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI
Verehrer in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich

## TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,1%
Moody's	4,6%
Deere & Co	4,5%
Salesforce	4,1%
BioNTech ADRs	3,6%
Genmab A/S	3,6%
Berry Global	3,2%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,0%
Fortescue Metals Group	3,0%
Intuitive Surgical	2,8%

## FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	1 Anteil (KI. P) 100.000 EUR (KI. I)

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS FAIR VALUE PROZESS (ART. 9)

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

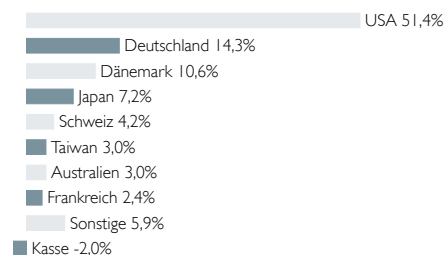
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
143,0%	4,8%	7,2%	10,4%	-8,9%	18,2%	18,0%	22,2%

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

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

## KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5% (KI. P), 0% (KI. I)
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2021)	2,06% (KI. P), 1,30% (KI. I)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr, Transaktionskosten und andere Kosten	1,75% (KI. P), 1,00% (KI. I)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

Nachhaltig (ESG, SDG, individuelle Ratings) 100%

(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse P)

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021



Fondsmanager 2017

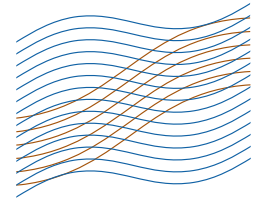


Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Informationen 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. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

## ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds bewegte sich kaum und steht auf Jahressicht nahezu unverändert bei 7,4%. Die stärksten Positionen waren Sinopharm (+15,0%), Pultegroup (+13,4%) und Nemetschek (+11,5%). Die zweite Jahreshälfte 2022 war für die US-Immobilienbranche schwierig. Die Maßnahmen der US-Notenbank zur Bekämpfung der Inflation durch höhere Zinssätze wirkten sich auf die Nachfrage nach Eigenheimen aus. In den ersten Monaten des Jahres 2023 hingegen stabilisierte sich die Käufernachfrage. Der Rückgang der Hypothekenzinsen in Verbindung mit einem Mangel an Immobilienbeständen trieb den Umsatz aus dem Verkauf von Eigenheimen im Jahresvergleich um 15% nach oben (Anstieg des durchschnittlichen Verkaufspreises sowie Anstieg der Abschlüsse). Schwach liefen hingegen ANTA Sports (-16,4%), China Resources Gas (-15,9%) und Zebra Technologies (-10,9%). Der Investitionsgrad sank zum Monatsende auf 97%.

## 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 festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

## PRODUKTDATEN

WKN	A1JGBX
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien global
Währung	EUR
Fondsvermögen	49,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	304,39 EUR
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	22.08.2011
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

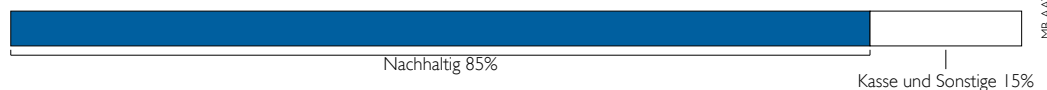
## TOP 10 POSITIONEN

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,2%
Sinopharm	2,8%
Church & Dwight	2,7%
Monster Beverage	2,7%
Stryker	2,6%
Cintas	2,5%
Regeneron Pharmaceuticals	2,5%
Fastenal	2,4%
Old Dominion Freight Line	2,3%
Zoetis	2,3%

## KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022) darin enthalten:	1,90% (PRIIPs Kosten liegen um 0,03% höher)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,70%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)

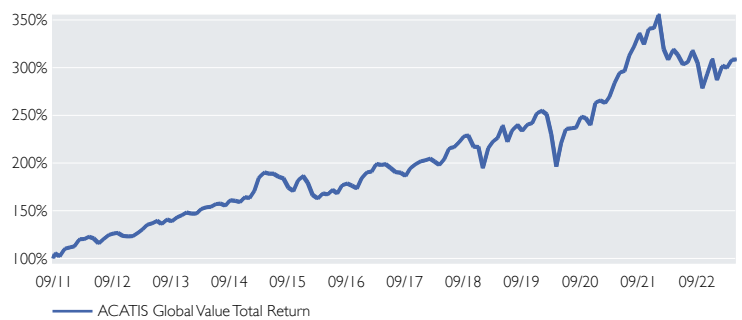


ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit ([www.acatis.de](http://www.acatis.de) sowie über [www.acatis.ch](http://www.acatis.ch)). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

## PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFCHLAGS

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

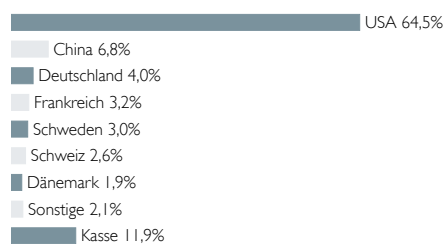
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
208,0%	10,1%	51,2%	39,5%	-1,6%	13,8%	17,9%	15,3%	16,7%

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

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

## ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 30.04.2023

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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds entwickelte sich im April erneut sehr erfreulich und schloss den Monat mit einem Plus von 0,7% ab. Die gute Wertentwicklung gründet auf der sehr erfreulichen Performance unserer Aktien aus dem Sektor "Gesundheit". Im April verzeichneten Eli Lilly (+13,4%), Roche (+8,5%) und Abbott Labs (+7,9%) die höchsten Kursgewinne. Der US-Pharmakonzern Eli Lilly musste zwar aufgrund fallender Covid-19-Erkrankungszahlen einen vergleichsweise hohen Umsatzrückgang von 11% hinnehmen, für den Rest des Jahres ist das Management jedoch optimistisch. Insbesondere die gute Volumensentwicklung von Mounjaro, einem Medikament, das bei Diabetespatienten (und nicht nur bei diesen) zur Gewichtsabnahme führt, bestärkt das Unternehmen darin, für den Rest des Jahres optimistisch zu bleiben. Am anderen Ende der Performanceskala liegen die Aktien von Intrum (-11,5%), TSMC (-10,8%) und Cisco (-10,4%).

## 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 der Firmeninformationen 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.

## PRODUKTDATEN

WKN	A1W9AY (K.I.A) A3C88H (K.I.X)
ISIN	AT0000A146T3 (K.I.A) AT0000A2UTW8 (K.I.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend (K.I.A) Thesaurierend (K.I.X)
Anlagekategorie	Aktien global
Benchmark	MSCI Welt High Dividend Yield Index (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	90,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	164,81 EUR (K.I.A) 933,79 EUR (K.I.X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	Masterinvest, Wien
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
Auflagedatum	16.12.2013 (K.I.A) 01.01.2022 (K.I.X)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (K.I.A) ausschließl. Institutionelle Anleger (K.I.X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT

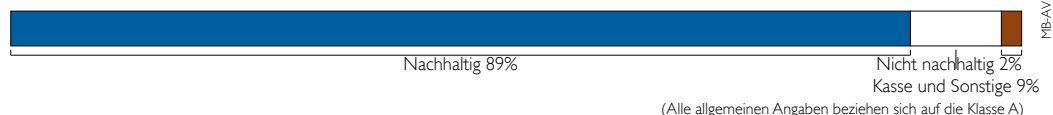
## TOP 10 POSITIONEN

Novo Nordisk	6,7%
Münchener Rück	5,6%
Apple	5,4%
Microsoft	4,8%
Eli Lilly	4,8%
Fortescue Metals Group	3,8%
Nestlé	3,5%
Disco	3,4%
Deutsche Telekom	3,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,3%

## FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)

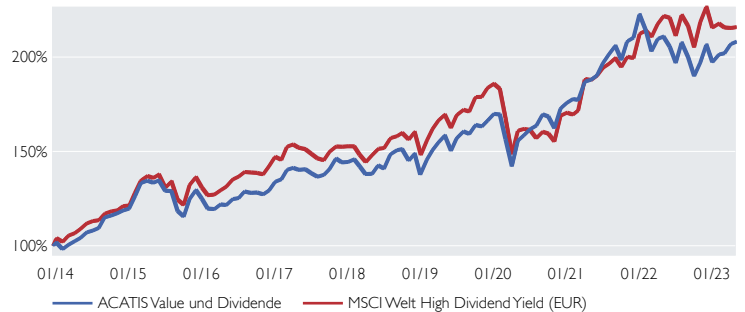


ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BfFi, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

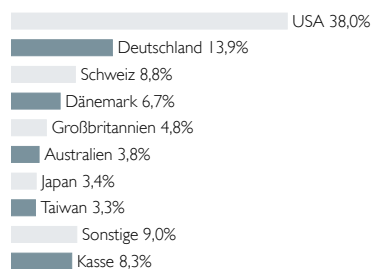
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
107,8%	8,1%	50,8%	33,6%	-1,3%	11,6%	13,2%	11,6%	13,2%

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

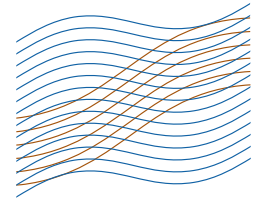
## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

## KOSTEN

Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2021)	1,56% (K.I.A, X)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr, Transaktionskosten und andere Kosten	1,40% (K.I.A), 0,91% (K.I.X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximum 20% (K.I.A)



# PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 30.04.2023

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte im April nicht an den guten Vormonat anknüpfen, er verlor 2,4%. Es gab jedoch einige Werte, die sich sehr gut entwickelten, wie Drägerwerk (+21,1%), Smith & Nephew (+16,7%) und Philips Electronics (+16,5%). Philips Electronics konnte seinen Umsatz im Vergleich zum Vorjahresquartal um etwa 6% steigern. Aufgrund von Prozessrückstellungen verzeichnet das Unternehmen jedoch weiterhin keinen Quartalsgewinn, obwohl das EBITDA im Vergleich zum Vorjahresquartal um 8,6% gesteigert wurde. Am anderen Ende der Performanceskala stehen Nordex (-20,6%), STMicroelectronics (-20,6%) und MillerKnoll (-16,8%). Nordex schreibt trotz deutlich höherer Strom-Verkaufspreise (+20%) weiterhin keine schwarzen Zahlen und schloss das vergangene Jahr mit einem Minus von 126 Mio. EUR ab.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

WKN	A0JMLV (Kl. A) A0JMLW (Kl. G) A3DNXU (Kl. I) A2P06H (Kl. V)
ISIN	LU0254565053 (Kl. A) LU0254565566 (Kl. G) LU2488461869 (Kl. I) LU2129774621 (Kl. V)
Ausschüttungsart	Ausschüttend (Kl. A, G) Thesaurierend (Kl. I, V)
Anlagekategorie	Aktien international
Benchmark	MSCI Welt EUR
Währung	EUR
Fondsvermögen	90,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	186,07 EUR (Kl. A) 200,91 EUR (Kl. G) 90,84 EUR (Kl. I) 95,64 EUR (Kl. V)
Anlageberater	ACATIS Investment
KVG	IPConcept
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	01.08.2006 (Kl. A, G) 22.08.2022 (Kl. I) 25.07.2022 (Kl. V)
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

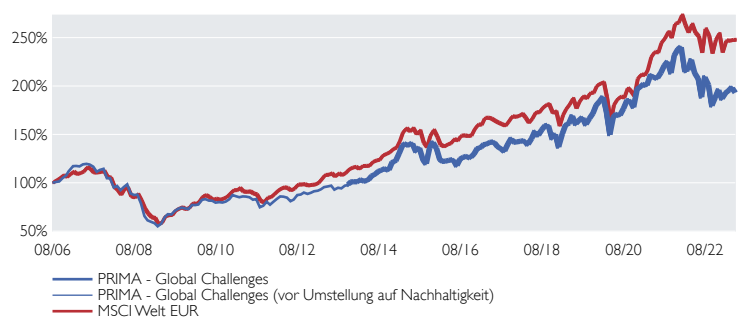
### TOP 10 POSITIONEN

Union Pacific	9,0%
Intel	8,8%
Canadian National Railway	8,5%
Advanced Micro Devices	7,8%
CSX	4,6%
Dassault Systemes	4,4%
Autodesk	4,3%
Orstedt AVS	4,3%
Coloplast	4,1%
Hannover Rück	3,9%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskonzepte
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service
Mindestanlage	250.000 EUR (Kl. G) 1.000.000 EUR (Kl. I)

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

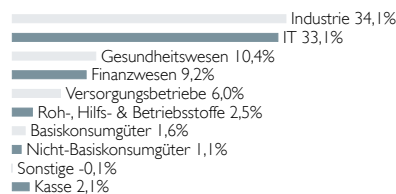
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

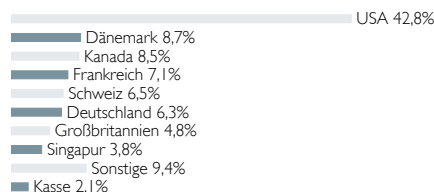
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
93,6%	4,0%	101,3%	33,4%	15,9%	-9,5%	16,2%	19,1%	17,7%	21,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### KOSTEN

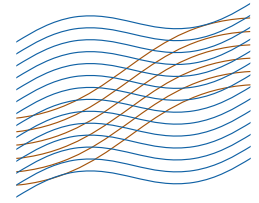
Ausgabeaufschlag	5% (Kl. A), 0% (Kl. G)
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022) darin enthalten:	2,31% (Kl. A), 1,57% (Kl. G)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,78% (Kl. A), 1,03% (Kl. G) 0,15% (Kl. I), 1,38 (Kl. V)

(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Morningstar Sustainability-Rating

Diese Unterlage richtet sich 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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der B&F, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



# PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 30.04.2023

## Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

### MARKTKOMMENTAR

Im April korrigierte der Fonds um 2,7%. Die besten Performer waren Intuitive Surgical (+16,7%), Nemetschek (+12,9%) und Schrodinger (+11,7%). Die Schlusslichter waren Powercell Sweden (-27,9%), JD.com (-21,2%) und Plug Power (-21,0%). Im ersten Quartal 2023 steigerte Intuitive Surgical die Anzahl der mit seinen da Vinci Chirurgierobotern vollzogenen Operationen um 26%, verglichen zum Vorjahr, und übertraf damit die Analystenerwartungen. Auch Nemetschek verzeichnete ein gutes erstes Quartal. Seine jährlichen wiederkehrenden Umsätze stiegen um 23,5%, der unternehmensweite Umsatz stieg um 6,5%. Die Schlusslichter waren Powercell Sweden (-27,9%), JD.com (-21,2%) und Plug Power (-21,0%). Besonders Wasserstoffwerte wurden in diesem Monat abgestraft. Der Umsatz von Powercell Sweden entwickelt sich weiterhin gut, die Verluste waren hingegen in vergleichbarer Höhe zum letzten Jahr.

### 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

WKN	A2P06J (KI. A) A2P06K (KI. G)
ISIN	LU2129774894 (KI. A) LU2129774977 (KI. G)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien international
Währung	EUR
Fondsvermögen	6,0 Mio.
Rücknahmepreis	97,15 EUR (KI. A) 98,03 EUR (KI. G)
Anlageberater	ACATIS Investment
KVG	IPConcept
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
Auflagedatum	13.07.2020
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

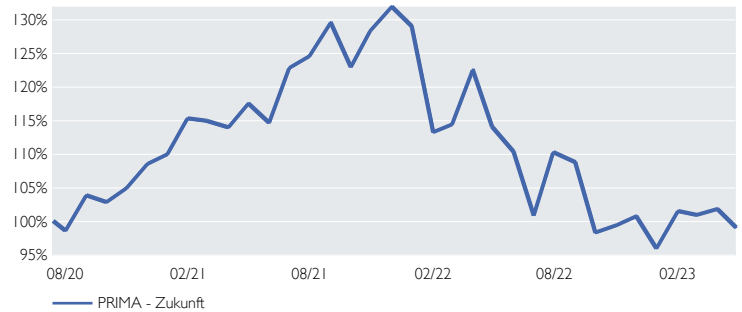
### TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,1%
Microsoft	3,4%
Apple	3,3%
Progressive	3,0%
Alphabet	2,9%
Visa	2,9%
Advanced Micro Devices	2,8%
Dassault Systemes	2,6%
Alibaba Group	2,6%
Deere & Co	2,6%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service
Mindestanlage	100.000 EUR (KI. G)

### PERFORMANCE PRIMA - ZUKUNFT



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

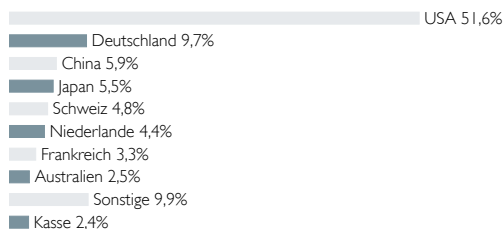
Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-1,0%
	17,0%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



### KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5% (KI. A), 0% (KI. G)
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	3,27% (KI. A), 2,24% (KI. G)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,78% (KI. A), 1,03% (KI. G)

(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse G)

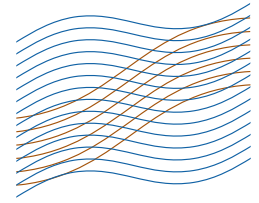
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanger 2017

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BfFi, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

## ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Im April verlor der Fonds 1,6%, während der S&P 500 um 1,5% zulegte. Diese Underperformance erklärt sich mit der Anlagestrategie des Fonds, die sich auf kleinere Unternehmen konzentriert. Im April und im März waren jedoch größere Unternehmen gefragt, was sich im Russell 2000 widerspiegelt, der um 3,4% hinter dem S&P 500 zurückblieb. Im April fand das vierteljährliche Rebalancing statt, bei der 20 Titel ausgetauscht wurden. Zu den besten Performern zählten Syneos Health (+10,2%), Fortune Brands Home & Security (+10,1%) und Microsoft (+8,6%). Auf der anderen Seite standen MACOM Technology Solutions (-17,6%), Halozyme Therapeutics (-15,9%) und Moderna (-13,5%). Interessant war im April der Kurssprung von Syneos Health, einem globalen Auftragsforschungsunternehmen im Gesundheitssektor. Es wurde berichtet, dass einige Private-Equity-Firmen an dem Unternehmen interessiert seien.

## 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.

## PRODUKTDATEN

WKN	A2JF68 (KI.A) A2JF69 (KI.X)
ISIN	DE000A2JF683 (KI.A) DE000A2JF691 (KI.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien USA in USD
Benchmark	S&P 500 TR -NET- (USD)
Währung	USD
Fondsvermögen	17,4 Mio. USD
Rücknahmepreis	108,17 USD (KI.A) 108,76 USD (KI.X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	15.05.2018
Geschäftsjahresende	31.05.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	6 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI.A) ausschließl. Institutionelle Anleger (KI.X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR
Verehrer in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

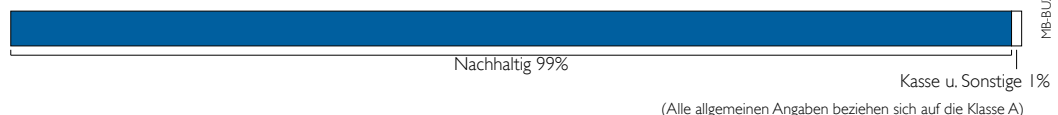
## TOP 10 POSITIONEN

PG&E	2,8%
Fortune Brands Home & Security	2,6%
Oneok	2,5%
Expedia Group	2,4%
SS&C Technologies	2,4%
Alphabet	2,4%
Microsoft	2,3%
Cheniere Energy	2,3%
Hologic	2,3%
Macy's	2,3%

## KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.05.2022)	1,44% (KI.A), 1,32% (KI.X) (PRIIPs Kosten liegen um 0,01% höher)
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,18% (KI.A), 1,04% (KI.X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)

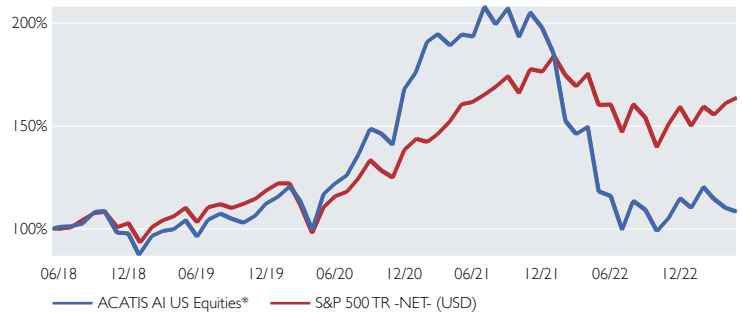


## ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Informationen 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. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

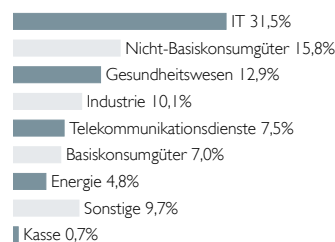
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6										-1,7	9,0
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5	
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2	5,4	28,2	
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7	52,5	17,8	
2019	10,5	2,4	0,9	4,5	-7,7	8,4	3,0	-2,4	-1,8	3,3	5,6	2,9	32,2	30,7	
2018					0,7	0,3	1,3	5,5	0,5	-9,7	-0,4	-10,5	-12,8	-6,7	

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	8,2%
	26,8%

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

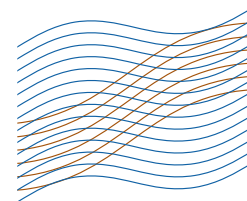
## ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger

## ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Im April verlor unser Fonds 1,0%. Der DAX gewann 1,9%. Der MDAX legte um 0,7% zu, während der SDAX um 5% stieg. Schlechtester Wert war Verbio mit minus 21,9%. Die rückläufigen Ethanolpreise wirkten sich negativ auf die aktuelle Gewinnsituation aus. Die EBITDA-Prognose von 300 Millionen Euro wurde auf nun 240 Millionen Euro gesenkt. Beste Werte sind Krones (+9,3%), Energiekontor (+9,2%) und Jungheinrich (+9%). Krones, Weltmarktführer für die Getränkeabfüllung profitierte vom guten Ende März vorgelegten Zahlenwerk 2022 und dem positiven Ausblick. Energiekontor rechnet für 2023 mit einem Gewinnsprung und will bis 2028 seine Ergebnisse verdoppeln. Jungheinrich vermeldete vorab gute Q1 Zahlen und hob seinen Ausblick an. Verkauft wurde Norma, da die Verbesserung der Profitabilität hinter unseren Erwartungen zurückbleibt. Die freien Mittel haben wir zur Aufstockung von Energiekontor und Encavis genutzt.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 offiziell als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-Offenlegungs-VO klassifiziert. In der Einzeltitelwahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das deutsche Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. In ständigem Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Ein langfristiger Anlagehorizont, eine hohe Sicherheitsmarge sowie der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

## PRODUKTDATEN

WKN	163701 (KI. A) A2PQQC (KI. B) A2J2L (KI. X)
ISIN	LU0158903558 (KI. A) LU2045773152 (KI. B) LU1774132671 (KI. X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Deutschland
Währung	EUR
Fondsvermögen	77,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	357,25 EUR (KI. A) 10,328,70 EUR (KI. B) 56,06 EUR (KI. X)
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
Auflagedatum	03.01.2003 (KI. A) 13.01.2020 (KI. B) 21.03.2018 (KI. X)
Geschäftsjahresende	31.08.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	5 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI. A)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	IPCConcept (Schweiz) AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	DZ Privatbank (Schweiz) AG, Zürich

## TOP 10 POSITIONEN

Krones	8,4%
Süss MicroTec	7,9%
Energiekontor	7,7%
GFT	6,3%
Amadeus Fire	5,0%
Dürr	4,9%
Aixtron	3,8%
Jungheinrich	3,7%
Aareal	3,6%
Gerresheimer	3,6%

## FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Mindestanlage	1.000.000 EUR (KI. B)
Sparplan	ab 100 EUR (KI. A)
<b>KOSTEN</b>	
Ausgabeaufschlag	5,5% (KI. A), 5% (KI. B), 0% (KI. X)
Laufende Kosten pa. (Stand: 31.08.2022) darin enthalten:	2,54% (KI. A), 1,67% (KI. B), 2,15% (KI. X) (PRIIPs Kosten können bis zu 0,18% höher sein)
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,84% (KI. A), 0,94% (KI. B), 1,30% (KI. X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 10%

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 9)

Nachhaltig 99%	Kasse u. Sonstige 1%
(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)	

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

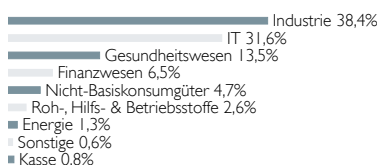
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0									6,5	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	
2018	2,0	-2,8	-7,6	3,4	1,2	-5,5	2,6	-1,5	-3,9	-7,9	-1,9	-8,3	-27,1	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
614,5%	10,2%	95,8%	12,9%	46,1%	-0,8%	25,6%	24,7%	28,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



ACATIS Teststieger



Über 1 Jahr Platz 2 von 27

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021



Fondsmanager 2017



FundAward 2019



Lipper Leader



Scope Fonds Auszeichnung

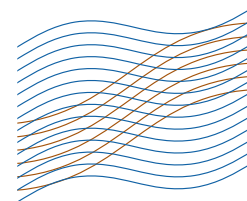
Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



## ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds lag im April mit -1,6% geringfügig hinter dem Index, der 1,2% verlor. Die Gewinner im Berichtsmontat waren der japanische Medizintechniker Terumo (+9,2%), Fast Retailing (+6%), zu dem die Marke Uniqlo gehört, und Central Automotive Products (+5,4%), ein ebenfalls japanisches Unternehmen der Entwicklung, des Verkaufs, Imports und Exports von Automobilteilen. Am anderen Ende der Skala befanden sich PropNex (-32,4%), ein Immobilienportal aus Singapur; Infosys (-12,3%) und Shimano (-11,5%), japanischer Hersteller von Fahrradkomponenten und -zubehör. Infosys meldete ein schwächeres Ertragsprofil, was hauptsächlich auf die schlechten Aussichten für die westlichen Märkte zurückzuführen ist.

## 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. 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.

## PRODUKTDATEN

WKN	532030
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Aktien Asien u. Pazifik
Benchmark	MSCI Pacific GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	1,67 Mio. EUR
Rücknahmepreis	61,32 EUR
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflagedatum	03.07.2000
Geschäftsjahresende	31.12.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	3 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

## TOP 10 POSITIONEN

United Overseas Bank	7,9%
Great Eastern Shipping	7,5%
Redington India	7,0%
Samsung Electronics GDR	4,7%
Infosys ADR	4,6%
Fukuda Denshi	4,2%
Nitori Holdings	3,5%
Sonata Software	3,5%
Olympus	2,9%
Daifuku Co	2,9%

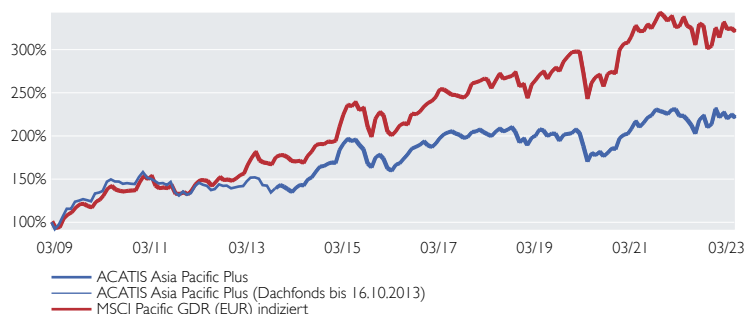
## KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	2,01%
(PRIIPs Kosten liegen um 0,02% höher)	
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,65%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 15%

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFCHLAGS

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

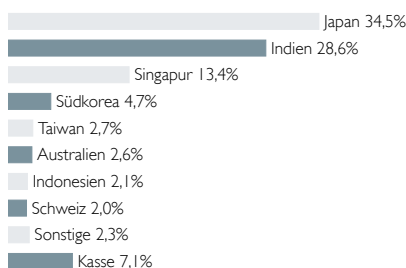
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

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
120,6%	5,7%	7,9%	22,8%	1,1%	12,3%	11,7%	16,5%

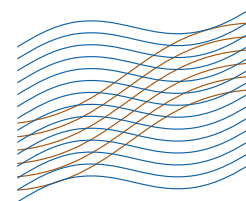
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



## ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.04.2023



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds fiel im April um 8,1%. Der gesamte asiatische Aktienmarkt ist im April gefallen. Die Spannungen zwischen China und den USA verschärften sich, nachdem sich die taiwanische Präsidentin mit dem Sprecher des US-Repräsentantenhauses getroffen hatte. Die Aktienkurse in Taiwan wurden durch die schwächelnde Nachfrage nach Halbleitern beeinflusst, während in Hongkong der Druck zunahm, die Zinssätze zu erhöhen, um die lokale Währung zu stützen. Hengrui Medicine (+13,6%), Ping An Insurance (+13,6%) und Nintendo (+11,5%) waren die Aktien mit der besten Performance im Fonds, während Baidu (-22,2%), JD (-19,8%) und Alibaba (-18,3%) am meisten verloren. Der Aktienkurs von Hengrui, Chinas führendem Hersteller von neuartigen Arzneimitteln und Generika, stieg aufgrund der verbesserten Finanzzahlen für Q1, der erwarteten Erholung durch die Wiedereröffnung Chinas und seiner starken Produkt-Pipeline. Baidu, Chinas Google, erlebte nach seiner monatelangen KI-Hype-getriebenen Rallye aufgrund der schwierigen Aktienmarktsituation in Hongkong, eine Preiskorrektur.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

## PRODUKTDATEN

WKN	A2PB65 (Kl. A) A2PB66 (Kl. B) A2P9Q2 (Kl. X)
ISIN	DE000A2PB655 (Kl. A) DE000A2PB663 (Kl. B) DE000A2P9Q22 (Kl. X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Aktien Asien
Benchmark	MSCI AC Asia GDR (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	89,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	90,46 EUR (Kl. A) 9.166,06 EUR (Kl. B) 65,51 EUR (Kl. X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
Auflagedatum	11.06.2019 (Kl. A, B) 29.09.2020 (Kl. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITS V	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	5 von 7 (Kl. A, B) 4 von 7 (Kl. X)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (Kl. A, B); DE, CH, ES, FR, NL (Kl. X)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

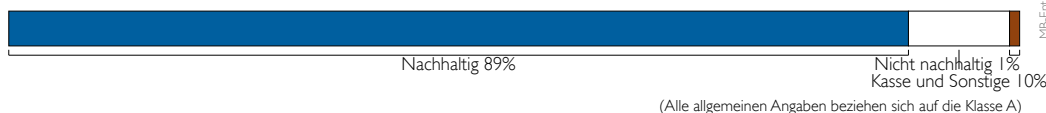
## TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,9%
Tencent	4,2%
Sea ADR	4,0%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,5%
Meituan Class B	3,5%
Ping An Insurance	3,5%
Samsung Electronics GDR	3,4%
Alibaba Health Information Technology	3,4%
Alibaba Group	3,4%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,2%

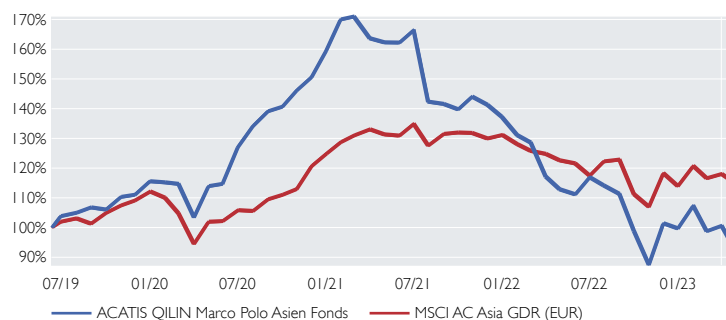
## FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

## NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



## PERFORMANCE VS. BENCHMARK



## BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

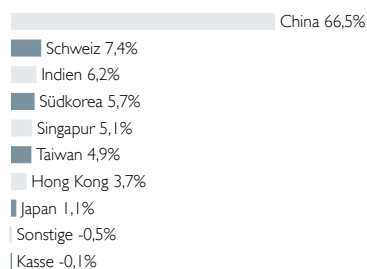
## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1									-7,2	0,8
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
	-7,7%
	20,7%

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

## ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Über 1 Jahr Platz 3 von 105

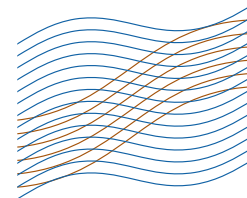
## KOSTEN

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

## Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich 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 Anlageempfehlung kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Informationen sind 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 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im April 3,6%. Der Markt flüchtet sich angesichts der Unsicherheit über die Zins- und Konjunktorentwicklung in große Namen. Unser Fonds ist aber bewusst breit gestreut. In diesem Marktumfeld hatten kleine und mittlere Werte keine Chance. Das Bild wiederholt sich in allen Branchen. Aber das ist nur eine Momentaufnahme. Wir glauben und beobachten, dass kleinere Unternehmen mehr Luft nach oben haben als die großen und bleiben dabei, in die ganze Breite des Marktes und speziell auch sehr junge Firmen zu investieren. Unter den 10 größten Positionen des Fonds sind 5 Spezialkonstruktionen: Zwei Inflationsschutzprodukte mit insgesamt 11,1% Anteil, der "Wilde 13 Basket", die EUA CO2-Emissionsrechte sowie das Phönix Wandelanleihenwertpapier. Beste Performer im April waren Centogene (+21,9%), Hutchison China Medtech (+15,2%) und Butterfly Networks (+15,2%). Das Zertifikat "Wilde 13" lieferte einen Performancebeitrag von 0,2%. Die Verluste des April wurden durch Fortescue Metals und BioNTech dominiert.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

WKN	AORKXJ (Kl.A) A1H72F (Kl.B) A2QSGT (Kl.X)
ISIN	DE000AORKXJ4 (Kl.A) DE000A1H72F1 (Kl.B) DE000A2QSGT9 (Kl.X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend (Kl.A) Thesaurierend (Kl. B, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	800,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	606,88 EUR (Kl. A) 165,08 EUR (Kl. B) 86,70 EUR (Kl. X)
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
Auflagedatum	22.12.2008 (Kl.A) 15.04.2011 (Kl.B) 26.07.2021 (Kl.X)
Geschäftsjahresende	31.10.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde ausschließl. Institutionelle Anleger (Kl. X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

### TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT1 Warrants	5,7%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,4%
Wilde 13	4,4%
Fortescue Metals Group	4,3%
SocGen CO2-Zertifikat Unlimited	4,0%
BioNTech ADRs	3,6%
Nvidia	3,1%
SFC Energy	2,7%
Phönix Convertibles	2,6%
Regeneron Pharmaceuticals	2,5%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

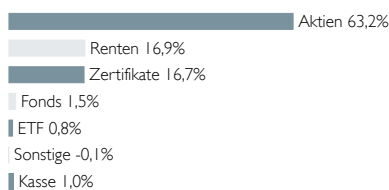
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6										3,5	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0		
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2		
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2		
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8		
2018	-1,0	-1,4	-5,4	3,5	3,2	-2,8	4,0	1,4	-2,1	-10,1	-2,0	-11,1	-22,5		

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
580,5%	14,3%	53,2%	52,4%	-12,3%	20,6%	21,4%	23,1%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



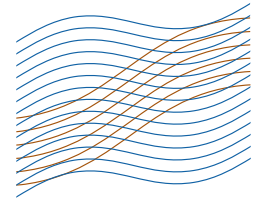
Platz 1 über 3, 10 Jahre



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

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



# ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Mit der April-Performance von -2,5% ist der Fonds im laufenden Jahr fast auf die Nulllinie gefallen. Der Grund ist einfach. Genau 3% von 500 Aktientiteln haben 97% der Performance im S&P-500-Index ausgemacht. Das Bild wiederholt sich in allen Branchen. Der Markt flüchtet sich angesichts der Unsicherheit über die Zins- und Konjunktorentwicklung in große Namen. Unser Fonds ist aber bewusst breit gestreut. In diesem Marktumfeld hatten kleine und mittlere Werte keine Chance. Aber das ist nur eine Momentaufnahme: wir glauben und beobachten, dass kleinere Unternehmen mehr Luft nach oben haben als die großen und bleiben dabei, in die ganze Breite des Marktes zu investieren. Beste Performer im April waren Daldrup (+28,6%), Hoffmann Green Cement (+27,2%) und Intuitive Surgical (+21,0%). Von Symrise, Intuitive Surgical, Hoffmann Green Cement, Sumitomo Forestry kamen positive Performancebeiträge von jeweils 0,2%. Fortescue Metals und BioNTech sowie Infineon, Skyworks, Melexis, Sartorius, Taiwan Semiconductor, Illumina und Vestas lieferten negative Performancebeiträge von 0,2% oder mehr.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und Nachhaltigkeit einhalten. Sie entsprechen den sehr strengen Kriterien nach Artikel 9 der EU-OVO. Zusätzlich verfolgt jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs). Der Fonds investiert weltweit in Value-Aktien, REITS, Renten, Genussscheine sowie in andere innovative Anlageinstrumente, wie Income Trusts oder Zertifikate, die Finanzindizes, Aktien, Zinsen und Devisen als unterliegenden Basiswert beinhalten. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Investmentfonds investiert werden. Durch eine breite Streuung und der Investition in verschiedene unterbewertete Anlageklassen wird eine stetige Wertentwicklung bei möglichst niedriger Kurschwankung angestrebt.

### PRODUKTDATEN

WKN	AOLHCM (KI. A)	A0MX2R (KI. B)
	AOLHCL (KI. I)	A0LHCK (KI. S)
	A2N9ZR (KI. V)	A3DGJC (KI. X)
ISIN	LU0278152516 (A)	LU0313800228 (B)
	LU0278152862 (I)	LU0278153084 (S)
	LU1904802086 (V)	LU2451779768 (X)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (KI. B, V, X) Ausschüttend (KI. A, I, S)	
Anlagekategorie	Mischfonds	
Währung	EUR	
Fondsvermögen	599,2 Mio. EUR	
	68,88 EUR (KI. A)	133,50 EUR (KI. B)
	7,887,26 EUR (KI. I)	805,53 EUR (KI. S)
	148,33 EUR (KI. V)	87,40 EUR (KI. X)
Manager	ACATIS Investment	
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH	
KVG	ACATIS Investment	
Domizil	Luxemburg	
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX	
	12.01.2007 (KI. A, B, I, S)	28.12.2018 (KI. V)
Auflagedatum	04.04.2022 (KI. X)	
Geschäftsjahresende	31.12.	
UCITS IV	ja	
Anlagehorizont	langfristig	
Risikotragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7	
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE (KI. A, S, V); DE, AT, CH, FR, LU, NL (KI. B, I, X)	
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telli AG, Schwyz	

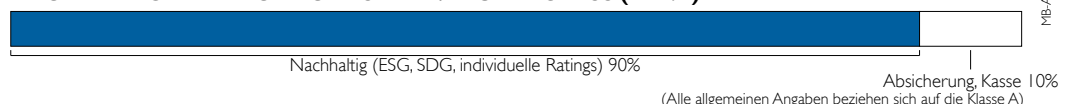
### TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,3%
Fortescue Metals Group	4,2%
Nvidia	3,8%
BioNTech ADRs	3,5%
Cintas	3,4%
Symrise	2,9%
Zoetis	2,7%
Belimo Holding	2,4%
Vestas Wind Systems	2,4%
Sumitomo Forestry	2,3%

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde (KI. A, B) Institutionelle Anleger (KI. I) gemeinnützige Institutionen (KI. S) Versicherungen (KI. V) ausschließl. Institutionelle Anleger (KI. X)
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
	100.000 EUR (KI. I)
Mindestanlage	10.000 EUR (KI. S) 5.000.000 EUR (KI. V)

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS FAIR VALUE PROZESS (ART. 9)



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021



über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021



Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

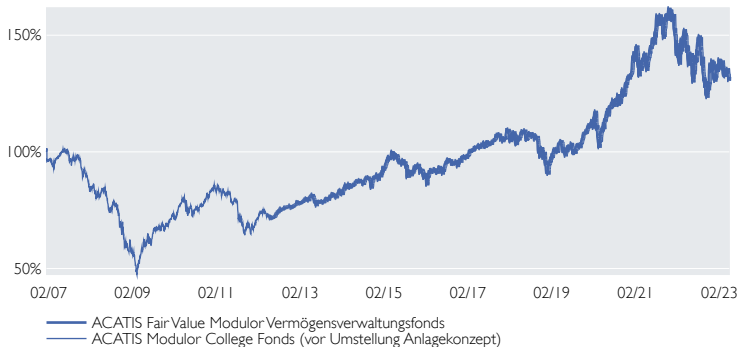


PRI

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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

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



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

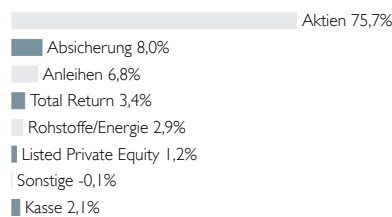
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5										0,9
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	
2018	2,5	-0,5	-4,4	2,6	2,1	-2,8	2,5	0,3	-1,2	-7,0	0,5	-8,3	-13,7	

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
32,1%	1,7%	25,0%	17,7%	-8,5%	14,1%	14,4%	19,2%

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

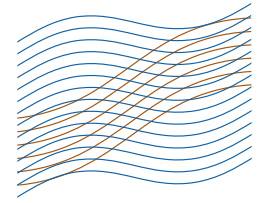
### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



ACATIS Testsieger

### KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5% (KI. A, B), 0,5% (KI. I, S) 0% (KI. V, X)
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.12.2022)	1,90% (KI. A, B), 1,28% (KI. I) 0,63% (KI. S), 1,43% (KI. V) 1,35% (KI. X)
darin enthalten: Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	1,70% (KI. A, B), 1,10% (KI. I) 0,45% (KI. S), 1,25% (KI. V) 1,19% (KI. X)
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 5% (KI. A, B, I, S, X)



# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Im April gewann der Fonds 1,8%. Seit Jahresanfang beträgt der Anstieg 9,1%. Eine anhaltend hohe Nachfrage nach Cloud-Dienstleistungen hat Alphabet und Microsoft im Berichtsmonat starke Quartalsergebnisse beschert. Novo Nordisk verbesserte den wechselkursbereinigten Umsatz um 25%, den operativen Gewinn um 28% und hob die Jahresprognose deutlich an. Nestlé beschleunigte das organische Umsatzwachstum auf 9%, da die Preise bei konstanter Nachfrage weiter erhöht werden konnten. Amazon startete mit einem deutlichen Umsatzplus von 9% auf 127 Mrd. USD ins neue Jahr. Der operative Gewinn verbesserte sich um 30% auf 5 Mrd. USD. Munich RE übertraf mit einem Quartalsgewinn von 1,3 Mrd. Euro die Erwartungen deutlich. Grenke erreichte im Auftaktquartal ein Wachstum im Leasingneugeschäft von 22%. SAP vermeldete eine Steigerung der Cloudlöhne um 24%. Vonovia gelang in Höhe von 1 Mrd. Euro und mit einem nur geringen Abschlag von 5% auf den Fair Value der erste Teilverkauf seines Immobilienbestands zur Schuldentilgung.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

WKN	A0X754 (Kl. A) A1C5D1 (Kl. B, Inst.) A1T73W (Kl. C) A2DR2M (Kl. D) A2JQJ2 (Kl. E) A2H7NC (Kl. X) A2QCXQ (Kl. Z)
ISIN	DE000A0X7541 (Kl. A) DE000A1C5D13 (Kl. B) DE000A1T73W9 (Kl. C) DE000A2DR2M0 (Kl. D) DE000A2JQJ20 (Kl. E) DE000A2H7NC9 (Kl. X) DE000A2QCXQ4 (Kl. Z)
Ausschüttungsart	Thesaurierend (Kl. A, B, E, Z) Quart.Ausschüttend (Kl. C) Ausschüttend (Kl. D, X)
Anlagekategorie	Mischfonds
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (EUR), 50% Euro Short-Term Rate (€STR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	6.931,7 Mio. EUR 334,62 EUR (Kl. A) 23.300,47 EUR (Kl. B) 1.327,88 EUR (Kl. C) 1.450,61 EUR (Kl. D) 1.380,95 EUR (Kl. E) 134,13 EUR (Kl. X) 110,21 EUR (Kl. Z)
Rücknahmepreis	
Manager	ACATIS Investment, Berater: BN & Partners Capital AG
KVG	ACATIS Investment
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT, IT (Kl. A); DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL (Kl. B, X); DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT (Kl. C); DE (Kl. D, E); DE, CH, ES, FR, LU, NL (Kl. Z)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

### TOP 10 POSITIONEN

Prosus	6,1%
Münchener Rück	5,6%
Microsoft	5,6%
Berkshire Hathaway	5,5%
Apple	5,4%
SAP ST.	4,6%
Ferguson	4,2%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,8%
BRD Bundesschatzanw. v.22(24)	3,7%
Alphabet	3,6%

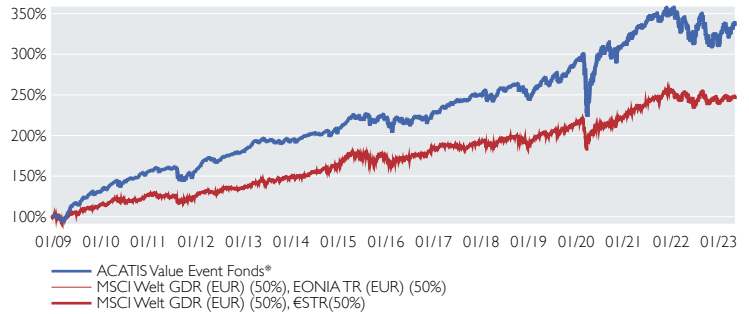
### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 8)



### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

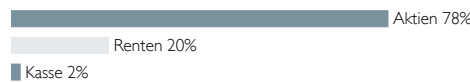
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
239,3%	8,9%	35,6%	24,6%	2,0%	9,4%	12,3%	11,3%	14,7%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



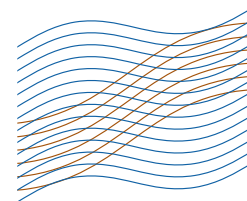
### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

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

Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



# ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im April 0,9%. Die Märkte steckten die sich fortsetzende Bankenkrise gut weg. Unsere Zukäufe im letzten Monat Picc Property (+16%), Medtronic (+14%), Vopak und Microstrategy (je +11%) haben besonders gut performt. Das Quartalsergebnis des chinesischen Autoversicherers zeigte eine verbesserte Combined Ratio und steigende Profitabilität auf der Versicherungs- und Investmentseite. Bei Vopak hat sich die Auslastung der Lagerkapazitäten in Rotterdam und Singapur verbessert. Die Neuerwerbung United Overseas Bank ist mit einem Marktanteil von 20% am Singapurischen Bankenmarkt eine der Kapital-sammelstellen, die bei Problemen eher Gelder anziehen werden. Die Bank hat eine solide Kapitalausstattung, eine gute Profitabilität und ist in der laufenden Marktkorrektur bei Banken wieder günstig geworden. Kursverluste entstanden bei Plug Power (-24%), Coinbase (-21%), Baidu (-21%) und AliBaba (-18%).

### 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 65%), 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

WKN	A0M80B
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Fondsvermögen	71,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	161,96 EUR
Manager	ACATIS Investment
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
Auflagedatum	03.03.2008
Geschäftsjahresende	31.08.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	4 von 7
Anlegertyp (Mindestanforderung)	Privatkunde
Anlageziel	Wachstum und laufender Ertrag
Kenntnisse/ Erfahrungen (Mindestanforderung)	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Risiko	risikobereit (3)
Empfohlene Anlagedauer	3 - 5 Jahre
Sparplan	ab 100 EUR
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

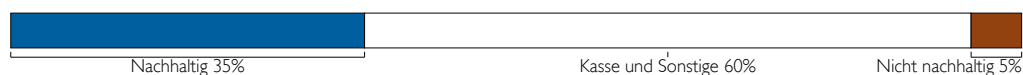
### TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT I Warrants	4,1%
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,4%
WisdomTree Metal Sec. Physical Silver ETC	2,6%
Aquantum Active Range	2,6%
Earth Gold Fund UI	2,3%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,2%
ASSENAGON Alpha Volatility (I)	2,1%
Nomura Real Return Fonds	1,8%
Amundi Volatility World AHE	1,8%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC 07 unl.	1,8%

### KOSTEN

Ausgabeaufschlag	5%
Laufende Kosten p.a. (Stand: 31.08.2022)	2,19%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr; Transaktionskosten und andere Kosten	0,60%
Erfolgsabhängige Vergütung ex ante	maximal 20%

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)



### PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

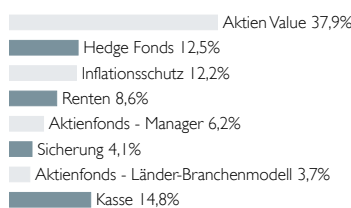
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
63,0%	3,3%	8,3%	10,7%	-7,7%	8,9%	10,7%	8,0%	10,7%

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

### ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



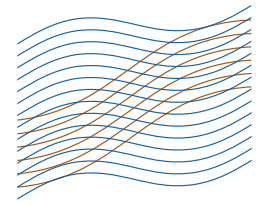
Fondsmanager 2017



Lipper Leader

Diese Unterlage richtet sich 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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BäFin, Mane-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 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: 30.04.2023

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

### MARKTKOMMENTAR

Im April schloss der Fonds mit -0,4%. Wir waren nicht in First Republic, CS und Silicon Valley Bank investiert. Die Ankaufskurse der AT1-Anleihen werden weiterhin eher defensiv gestellt, in die wir traditionell mit ca. 10% investiert sind. Es sind deutsche Banken, die kein internationales und teures Investmentbanking haben. Wir gehen davon aus, dass die US-Zinsen an ihrem Höchstpunkt sind, und die EZB mit einem Abstand von 1% zeitlich verzögert folgen wird. Die US-Inflation ist das 9. Mal in Folge gefallen, wir sehen dies als einen Trend für 2023. Europäisches Gas, das gegenüber Herbst 2022 um rund 85% günstiger zu kaufen ist, signalisiert, ebenso wie andere Basisprodukte (bspw. Nickel, Baumwolle und Weizen), ein Abflachen der Inflationserwartungen. Seit Auflage des Fonds wurden 94,2% verdient, d.h. 4,7% p.a. Mit einer aktuellen Rendite von ca. 7,5% im Fonds sind wir zuversichtlich, die langfristige Rendite erreichen zu können. Aktuell sind 90 Anleihen im Fonds.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

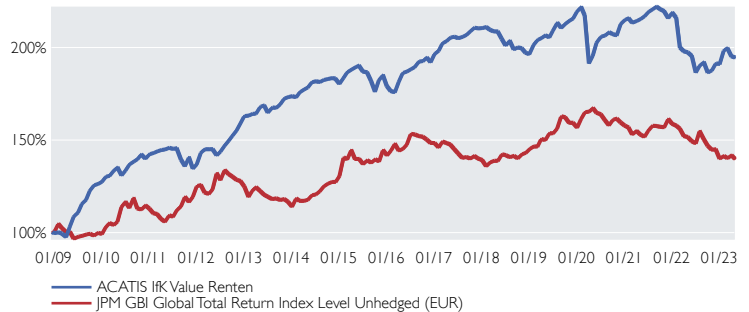
### PRODUKTDATEN

WKN	A0X758 (KI. A) A3C912 (KI. D) A2H5XH (KI. X)
ISIN	DE000A0X7582 (KI. A) DE000A3C9127 (KI. D) DE000A2H5XH1 (KI. X)
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Anlagekategorie	Renten global
Benchmark	JPM GBI Global Total Return Index Level Unhedged (EUR)
Währung	EUR
Fondsvermögen	654,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	39,28 EUR (KI. A) 317,11 EUR (KI. D) 281,73 EUR (KI. X)
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK-Generationen VV - GmbH
KVG	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
Auflegedatum	15.12.2008 (KI. A) 28.01.2022 (KI. D) 16.11.2017 (KI. X)
Geschäftsjahresende	30.09.
UCITSV	ja
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil gemäß PRIIP	3 von 7 (KI. A, X) 2 von 7 (KI. D)
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL (KI. A); DE (KI. D) DE, AT, CH, FR, NL (KI. X)
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz

### TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	6,0%
3,000% Europcar 2026	5,9%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
5,337% Celanese 2029	5,0%
3,500% CK Property 2023	4,3%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
3,950% Grenke 2025	3,1%
3,250% Eurofins v.17(25/Und.)	3,0%
6,000% Gothaer (25/45)	3,0%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,0%

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

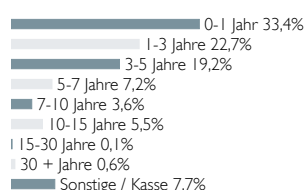
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2023	3,9	0,6	-2,2	-0,4									1,8	-0,2
2022	-1,3	-7,4	-1,1	-0,3	-1,0	-4,5	1,9	1,0	-2,9	0,6	2,0	-0,2	-12,8	-11,8
2021	0,4	-1,1	0,4	0,5	0,7	1,1	0,6	0,7	-0,7	-0,5	-1,7	1,4	1,9	0,6
2020	1,1	-2,1	-11,8	2,2	3,6	1,5	0,3	0,9	-0,5	-0,3	3,1	1,0	-2,1	0,6
2019	2,6	1,2	0,5	0,7	-0,5	1,8	2,0	-1,3	1,0	0,8	0,6	1,8	11,8	8,0
2018	0,3	-0,7	-0,4	0,0	-1,8	-1,8	1,3	-2,3	0,5	-0,2	-1,2	-0,4	-6,7	4,3

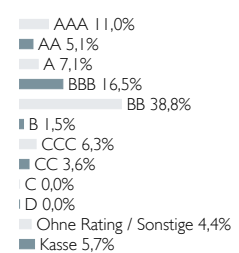
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
94,2%	4,7%	-6,8%	-0,7%	-1,4%	5,1%	4,1%	4,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

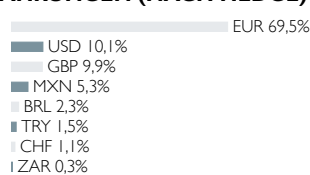
### NACH RESTLAUFZEITEN



### BONITÄTSSTRUKTUR



### WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



### KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	8,5%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J.
Durchschnittsrating	BBB-

### FORTSETZUNG PRODUKTDATEN

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

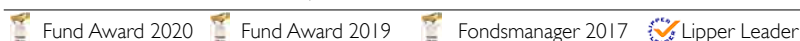
### KOSTEN

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

### NACHHALTIGKEIT NACH ACATIS INVESTMENT PROZESS (ART. 6)

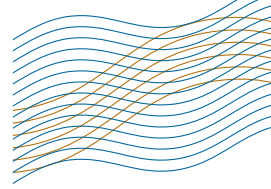


(Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)



Diese Unterlage richtet sich 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. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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 24-26, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Mai 2023, 12:00 MESZ.

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



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

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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



## Ihr Kontakt zu uns

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

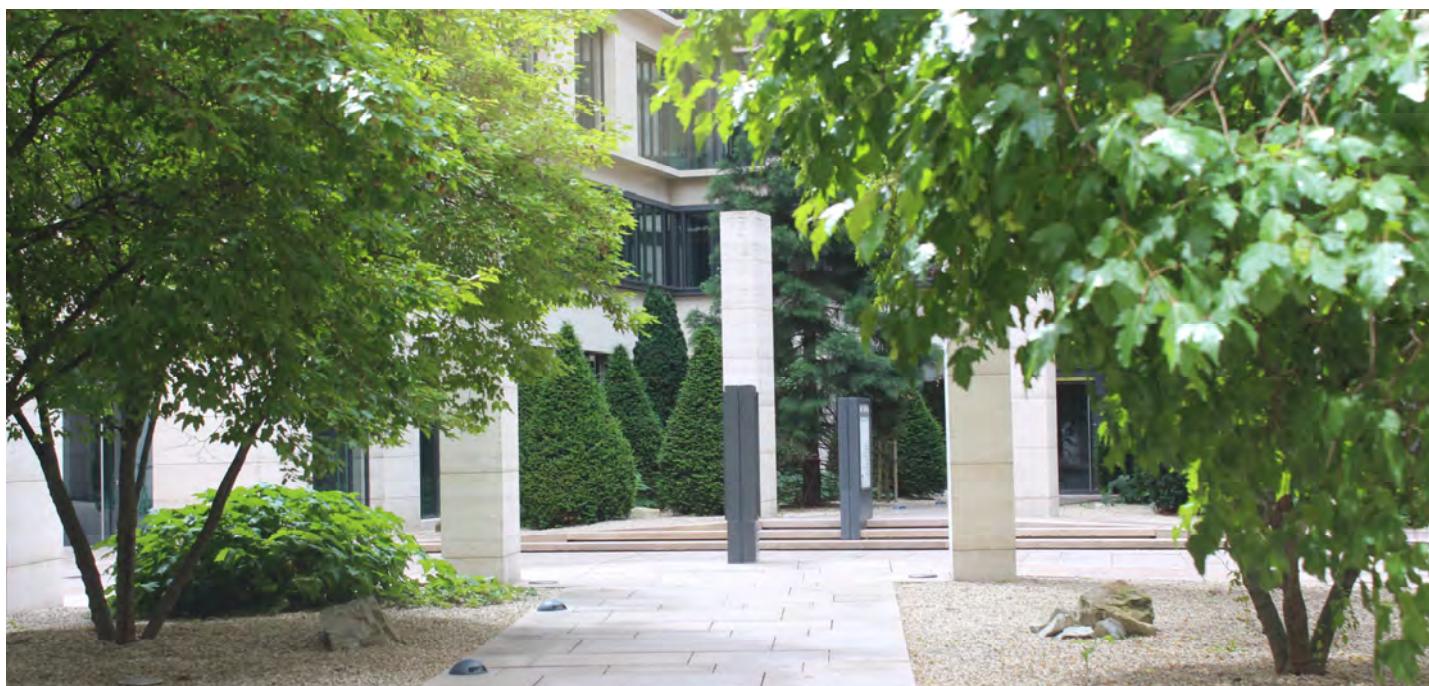
## Ihre Ansprechpartner

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

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagenmöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Mai 2023, 10:00h MESZ