



“Genuinely liberal reform must aim primarily at explicit changes in the rules of economic game and must minimize reliance on control or regulation through nominally administrative bodies with large discretionary, policy-determining powers. ... There is now profound significance in the disfunction between a government of men and a government of rules.”

*Quelle: Henry Simons: „A Positive Program for Laissez Faire“, 1934
Zitiert aus dem Vortrag von Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld „Regelorientierung in der Geld- und Finanzpolitik: Noch zeitgemäß?“,
Freiburg i. Br., 8. April 2024*

INVESTMENTBERICHT APRIL 2024

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 29.02.2024 bis 31.03.2024

Der März war ein erfreulicher Monat. Der ACATIS Value Performer war mit einem Plus von 5,3% unser bester Performer. In Absprache mit der Volksbank Mittelhessen wurde der Fonds aktienlastiger gestaltet, was sich schnell in der Performance auszahlte. Auch der ACATIS Datini Valueflex Fonds (+4,4%) und der ACATIS AI US Equities (+4,3%) legten um mehr als 4% zu. Starperformer seit Jahresanfang ist der ACATIS Global Value Total Return Fonds, der seit Jahresanfang um 13,3% zulegte. Der Fonds ist nicht sehr bekannt und hat nur ein Volumen von rund 60 Mio. Euro. Das liegt daran, dass hier Mensch und Maschine gemeinsam Aktienentscheidungen treffen, verstärkt durch ein Overlay - das ist komplex, aber die gute Performance sollte das ausgleichen. Und wie läuft der ACATIS Value Event Fonds? Im März erzielte der Fonds eine gute Performance von 1,5% (ytd: +4,4%). Der ACATIS Fair Value Modulor VV-Fonds konnte im März mit +3,2% besser performen, liegt aber auf Jahressicht mit 2,4% noch etwas zurück.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

Lonza (+14,5%): Zwei gute Nachrichten sprachen im März für Lonza: Die Ernennung des früheren Siegfried-Chefs Wolfgang Wienand zum neuen Firmenchef und der Kauf einer Produktionsanlage für Biologics von Roche in den USA für 1,2 Mrd. USD.

Nvidia (+14,4%): Nvidia präsentierte auf ihrer KI-Konferenz im März seine neueste Generation von KI-Chips namens Blackwell, die es selbst als „Antrieb einer neuen industriellen Revolution“ bezeichnete. Auch dass Nvidia auf ein komplexes KI-Ökosystem aus Software, Partnerschaften und Innovationen setzt, kam am Kapitalmarkt positiv an.

ResMed (+14,2%): Mit ResMed lässt sich im auch im Schlaf Geld verdienen! Denn ganz ohne neue Nachrichten setzte der Weltmarktführer für medizinische Beatmungsgeräte für Menschen mit Schlafapnoe und anderen chronischen Schlafkrankheiten seine Erholung nach den positiven Quartalszahlen vom Januar fort.

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

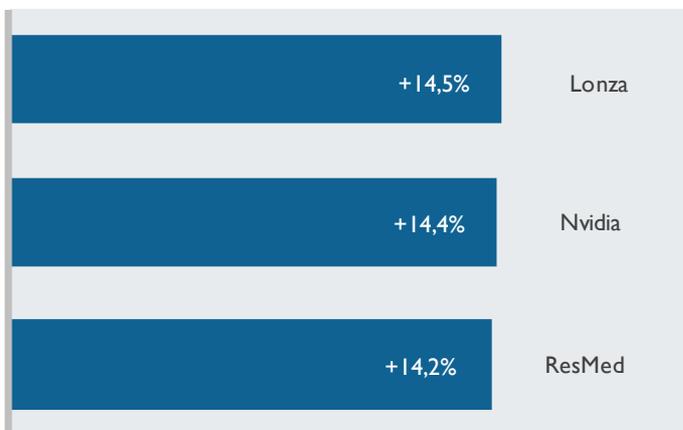
Cognizant (-7,1%): Es gibt kaum negative Nachrichten zu Cognizant im März. Stattdessen wird es als eine der innovativsten Firmen der USA ausgezeichnet, nutzt KI-Tools von Google für schnelleres Schreiben von Code, setzt generative KI von Microsoft ein, nutzt die NVIDIA BioNeMo-Plattform für die Arzneimittelforschung und und und.

Infineon (-4,8%): Unserer Ansicht nach rechtfertigen die aktuellen Nachrichten keinen Kursrückgang bei Infineon. Der Lagerabbau scheint zu einem Ende zu kommen, was trotz Kursrückgangs eher positiv zu beurteilen ist.

Fresenius SE (-3,4%): konnte den Kapitalmarkt trotz des erfolgreich voranschreitenden Konzernumbaus nur kurzfristig überzeugen. Letztlich überwog die Skepsis. Der neue Vorstandsvorsitzende Michael Sen zeigte, dass er die Konzernstrukturen vereinfacht hat. Wir sehen das Unternehmen auf einem guten Weg, seine Wachstumsprognose von 3% - 6% für 2024 zu erreichen.

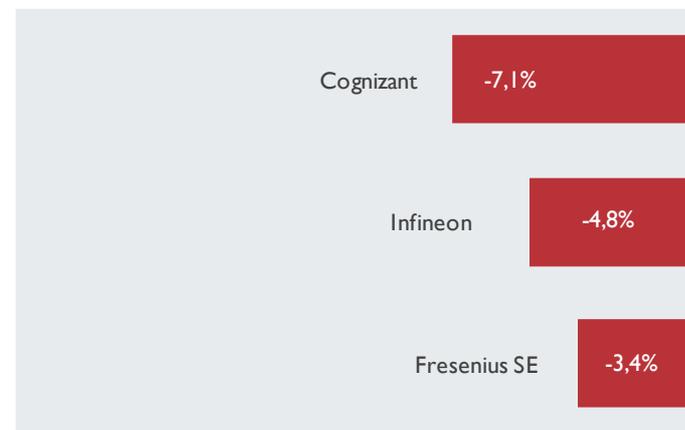
Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 29.02.2024 bis 31.03.2024

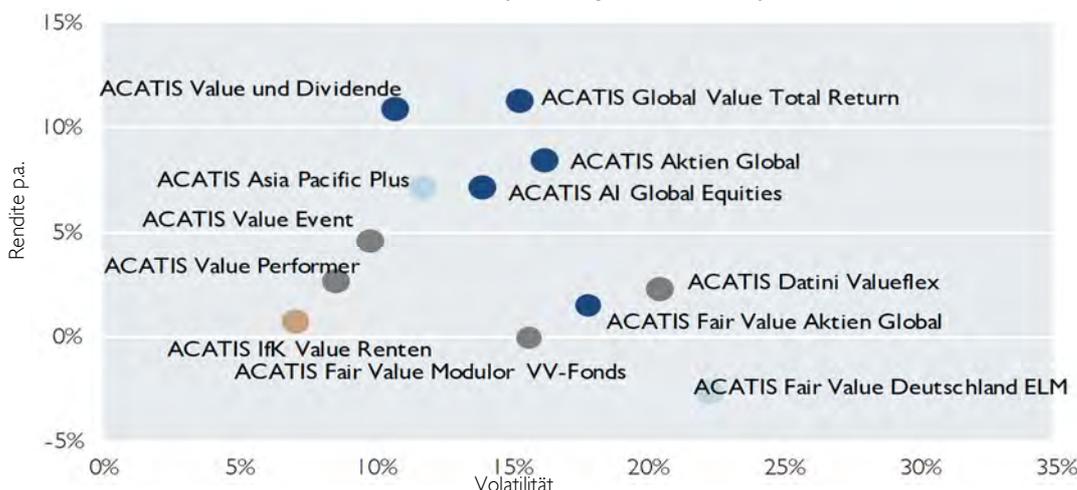


Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 29.02.2024 bis 31.03.2024



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



Aktienfonds Global

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

Aktienfonds Regionen

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

Mischfonds Global

- ACATIS Value Event Fonds
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungs-fonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten

INVESTMENTBERICHT APRIL 2024



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 29.02.2024 bis 31.03.2024

Es gibt keine wesentlichen neuen Entwicklungen - man kann fast alles unter dem Begriff "Housekeeping" zusammenfassen.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Palantir:** Palantir ist in der Lage, komplexe Geschäftsprobleme zu lösen, sei es in der Verwaltung, in der Produktion oder sogar im Krieg (in der Ukraine und in Israel). Im Jahr 2023 stieg der Umsatz um 17% auf 2,23 Milliarden USD. Der Gewinn lag nach vielen mageren Jahren bei 210 Mio. USD. Der Börsenwert beträgt 53 Mrd. USD. Damit ist die Bewertung extrem hoch. Aber vielleicht entsteht hier ein neues Microsoft. Zu den Kunden gehören große Namen wie Airbus, der Axel Springer Verlag oder das britische Gesundheitssystem.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **WAGA Energy:** Das innovative französische Unternehmen ermöglicht mit seiner patentierten Technologie, bisher ungenutztes Mülldeponiegas effizient zu reinigen und das enthaltene Methan in das bestehende Gasnetz einzuspeisen. Die Produktionskosten des Biomethans liegen unter denen konventioneller Biogasanlagen. Waga Energy betreibt damit ein profitables Geschäftsmodell, das bei weiterem Wachstum auch dazu beitragen kann, die Methanemissionen deutlich zu reduzieren.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Encavis:** Die Übernahmegerüchte der vergangenen Wochen haben sich im März bestätigt. Der Finanzinvestor KKR und die Familie Viessmann, die nach dem Verkauf ihres Heiztechnik-Geschäfts Milliarden in die Energiewende investieren will, haben ein öffentliches Übernahmeangebot 26% über dem letzten Schlusskurs abgegeben. Vorstand und Aufsichtsrat von Encavis stellten sich ebenfalls hinter den Verkauf, und wir haben daher unsere Kursgewinne realisiert und uns von unserer Position komplett getrennt.



AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wie rational sind die Aktienmärkte?

Supereffizient sagen die einen, geprägt von menschlichen Unzulänglichkeiten sagen die anderen.

In den Hochzeiten der Theorie der Effizienten Märkte wurde postuliert, alle Informationen würden sofort von den Kapitalmärkten verarbeitet, und somit könne man die Märkte nicht schlagen. Daraus entstanden die indexnahen Exchange Traded Funds. Dann kamen die Faktorthorien von Fama und French hinzu- also gab es doch Anomalien, bestehend aus Größen-, Value- und Momentum-Effekten. Aus drei Faktoren wurde später ein ganzer Zoo. Jeder Akademiker fand einen neuen Faktor, der nach Entdeckung prompt seine Bedeutung verlor.

Im März ist Daniel Kahnemann gestorben, einer der großen Verhaltensforscher im Finanzmarkt (Behavioral Finance). Er sagt, Menschen versuchen, Erklärungen zu erfinden, wenn ihnen die Fakten fehlen. Sie halten an alten Entscheidungen fest, sie orientieren sich an Vergleichsgrößen, sie bewerten Verluste höher als gleichgroße Gewinne. Behavioral Finance-Theoretiker wie Kahnemann argumentieren, dass menschliche Emotionen und Verhaltensweisen dazu führen können, dass Märkte nicht immer effizient sind, da Investoren häufig nicht rational handeln. Aber auch rationale Verhaltensweisen können zu ineffizienten Märkten führen. Es kann zum Beispiel die Karrierekosten, rationale Langfristentscheidungen zu treffen, die mit dem kurzfristigen Beförderungsrhythmus nicht übereinstimmen. In der Entscheidungskette zwischen Investor, seinem Berater, Consultant und Asset Manager bestimmt derjenige mit dem kürzesten Entscheidungshorizont de facto den Planungshorizont für alle anderen und opfert langfristige Perspektiven dem kurzfristigen Erfolg. Das ist übrigens ein großer Vorteil für unabhängige Familieninvestoren. Unwissenheit kann auch zu uninformierten Entscheidungen führen, die in Unwissenheit zwar rational, aber falsch sind. Dann gibt es die Fear of Missing Out - das führt dazu, aus Gruppenzwang Entscheidungen zu treffen, die man eigentlich nicht treffen möchte. Und damit vergrößern sich das Marktmomentum und die Volatilität.

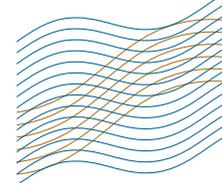
Irrationalität im großen Stil erleben wir derzeit an den Börsen. Im Moment kann man den Eindruck haben, dass die Welt von Indexfonds und wenigen großen IT-Firmen beherrscht wird, erst waren es sieben, inzwischen nur noch vier. Als ob der Rest der Welt nicht existierte. Im Deutschen sagt man so schön: es wird gerade wieder eine neue Sau durchs Dorf gejagt. Dabei wird die Volkswirtschaft doch von der gesamten Breite der Firmen getragen. Wir beobachten mit einer gewissen Trauer, dass sich der Aktienmarkt nicht mehr für kleinere Firmen interessiert. Und einige Branchen sind megaout - zum Beispiel die Biotech-Welt.

Dabei waren alle großen Unternehmen früher einmal klein. Es ist falsch, sie zu ignorieren. Unter ihnen finden sich in einer immer vernetzteren Welt die Gewinner von morgen. Wir suchen sie zum Beispiel im ACATIS Global Value Total Return Fonds, in dem wir in jeder Branche den "Durchmarschierer" oder "Abräumer" zu identifizieren versuchen. Und das gelingt uns im Moment mit gutem Erfolg.

Was sagt dazu die Künstliche Intelligenz? Wir betreiben gerade ein Projekt, um die nächste Generation von AI-Modellen für die Aktienentscheidungen zu entwickeln. Dafür setzen wir auf die neueste Generation, sogenannte Bayesian Flow Networks, die ein sogenanntes "Model of Everything" (MoE) darstellen. Unser Modell entwirft (jeweils für alle Aktien und alle Daten zugleich) hunderte von Modellen einer möglichen Zukunft. Für diese möglichen zukünftigen Realitäten stellt ein zweites Modell robuste Portfolios zusammen. Allein die Kosten für das Computertraining betragen jeden Monat mehrere hunderttausend Euro - der Lernprozess kostet Strom! AI-Modelle lernen aus der Realität, mit der sie gefüttert werden, und versuchen, daraus allgemeingültige Zusammenhänge abzuleiten. Unseren bisherigen Erfahrungen sagen, dass unsere AI-Modelle kleine Firmen mit hohen Renditen und günstigen Kursen bevorzugen. Wir wissen noch nicht, was der neue Modelltyp für allgemeingültige Schlüsse zieht. Wir wissen aber auch, dass es dem Modell schwerfällt, in dem Rauschen der Realität feste Gesetzmäßigkeiten zu erkennen.

Es braucht nachdenkliche Investoren, damit die Kapitalmärkte ihre volkswirtschaftliche Rolle wahrnehmen können. Das sind fundamental investierende Firmen wie zum Beispiel ACATIS. Wir orientieren uns nicht an dem Konsens des Marktes, sondern suchen gezielt die profitablen Gewinner von morgen.

INVESTMENTBERICHT APRIL 2024



NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

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

Renditedreiecke

Die Renditedreiecke zu allen Fonds finden Sie auf unserer Homepage unter den jeweiligen Investmentfonds. Auf den nachfolgenden Monatsberichten ist leider gerade bei den Fonds mit vielen Anteilklassen dafür nicht genügend Platz vorhanden. Wir arbeiten jedoch an einer Umgestaltung, um dies zu beheben.

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

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

Seite 4

Die Bedeutung der Zeitenwende

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

In seiner Regierungserklärung vom 27. Februar 2022 bezeichnete Bundeskanzler Scholz den russischen Angriffskrieg auf die Ukraine als Zeitenwende für den europäischen Kontinent. In der Tat handelt es sich um einen markanten Einschnitt, der vorherige Gewissheiten in Frage stellt. Zugleich führt die Zeitenwende zu großen Unsicherheiten – wirtschaftlich wie politisch. Und wirtschaftliche Unsicherheit belastet die Wirtschaftsentwicklung; sie sorgt für Attentismus bei Investoren und Konsumzurückhaltung bei den Konsumentinnen und Konsumenten. Gleichwohl ist dies nur kleine Münze im Vergleich zur Bedeutung dieser Zeitenwende für die weltwirtschaftliche Ordnung der neuen Zeit.

Vor dem Fall des Eisernen Vorhangs im Herbst 1989 war die Welt zweigeteilt. Der Kalte Krieg war dadurch geprägt, dass sich mit der NATO und den Vereinigten Staaten als dominanter Hegemon auf der einen Seite und dem Warschauer Pakt mit der Sowjetunion als Hegemon auf der anderen Seite zwei Blöcke gegenüberstanden. Länder des globalen Südens konnten sich eher zu dem einen oder anderen Bündnis zählen. Mit 1989 schien sich diese Rivalität zugunsten des liberalen Westens mit seinen marktwirtschaftlichen Systemen aufgelöst zu haben. Die Vereinigten Staaten wurden der dominante Hegemon weltweit mit der mit Abstand größten Militärmacht aller Staaten. Dies änderte sich im weiteren Verlauf vor allem durch das Aufkommen Chinas als neue, wirtschaftlich wie militärisch starke Supermacht, sodass nicht selten von einer multipolaren Welt gesprochen wurde.

Die Zeitenwende markiert den Einschnitt, der uns verdeutlicht, dass die Welt wieder in zwei Blöcke geteilt ist. Dies lässt sich am ehesten nachvollziehen, wenn man die Ströme von Waffenlieferungen betrachtet. Dabei zeigen sich zwei Blöcke mit China und Russland auf der einen sowie den USA und Europa auf der anderen Seite.

Damit ist weder die neue Weltordnung noch eine neue Wirtschaftsordnung beschrieben. Es ist unklar, wie schnell es China und Russland gelingen wird, zum westlichen Bündnis aufzuschließen. China ist weder wirtschaftlich noch technologisch auf dem Niveau des Westens und fällt militärisch noch immer hinter den USA zurück. Russland ist wirtschaftlich und technologisch relativ unbedeutend, letztlich auch militärisch nicht auf dem Niveau des Westens. Hinzu kommt die Reaktion des Westens auf diese Situation. China wird schon längere Zeit mit Sanktionen konfrontiert, die ausgehend von den USA einige Unterstützung aus Europa haben. Man denke an die Vereinbarung der USA mit den Niederlanden und Japan, Maschinen, etwa von ASML, zur Herstellung der hochleistungsfähigsten Mikrochips der Welt nicht

mehr nach China zu liefern. Die Unterstützung der Ukraine im Krieg gegen Russland ist unmittelbar auf die militärische Eindämmung Russlands gerichtet.

Diese Konstellation sagt zudem nichts darüber aus, welche Beziehungen zwischen den beiden Blöcken im weiteren Zeitablauf bestehen werden. Insbesondere im Hinblick auf China wissen Unternehmen nicht, auf was sie sich einzustellen haben. So zeigten sich zuletzt einige Unternehmen bereit, ihr Engagement in China zu verstärken und erhebliche Investitionen in China zu tätigen. Andere Unternehmen ziehen sich allmählich aus China zurück. Sogar ratlos bleiben interessierte Beobachter angesichts der jüngsten Zögerlichkeit in der Unterstützung der Ukraine zurück. Erkennt die Politik, nicht nur in Deutschland, sondern auch in den USA, nicht, dass Unentschlossenheit den russischen Diktator nur zu weiterer Aggression einlädt?

Allmählich schält sich ein Szenario heraus, das vor allem aus deutscher Sicht am wahrscheinlichsten ist. Es ist das Szenario einer intensivierten transatlantischen Beziehung. Die Unstimmigkeiten zwischen Deutschland und Frankreich in der EU sind nicht zuletzt darauf zurückzuführen, dass sich Deutschland wieder eindeutiger zur Partnerschaft mit den USA bekennt. Dies gilt vor allem militärisch und sicherheitspolitisch. Selbst wenn sich die Europäer auf den Weg machen, stärker auf Abschreckung gegenüber dem chinesisch-russischen Block zu setzen, benötigen sie einige Jahre, um auf das dafür erforderliche Niveau zu kommen. Außerhalb Frankreichs werden amerikanische Waffensysteme wieder in größerem Umfang eingesetzt werden. Und es wird für die USA und die Europäer erforderlich sein, aus sicherheitspolitischen Gründen enger zusammenzurücken.

Das alles erscheint unwirklich angesichts eines möglichen Sieges Donald Trumps bei den Präsidentschaftswahlen im November dieses Jahres. Die deutsche Politik wird damit umgehen müssen, wenn Trump eine zweite Präsidentschaft einnimmt. Deutschland sollte aber nicht der Illusion erliegen, dass ein Sieg Bidens in der Substanz zu besseren Bedingungen führt.

Wirtschaftlich ist das skizzierte Szenario mit Chancen und Risiken verbunden. Viele Unternehmen nehmen diese bereits verstärkt wahr und führen ihre Erweiterungsinvestitionen in den USA durch. Aus der Unternehmerschaft erfährt man Gelassenheit im Hinblick auf eine zweite Amtszeit von Donald Trump. Die Vereinigten Staaten strahlen erneut eine hohe Attraktivität für Investoren aus.

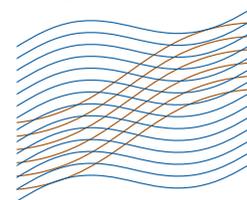
Mit freundlichen Grüßen



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

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.03.2024



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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im vergangenen Monat erzielte der Fonds eine solide Rendite von 2,5%, während der MSCI World Index um 3,4% zulegen. Auf Jahressicht liegt der Fonds mit 5,6% hinter dem MSCI World Index mit 11,3%. Globale Nebenwerte sind von der KI weiterhin nicht gefragt. Zu den Top-Performern des Monats zählten Verra Mobility mit einem Plus von 15,7%, Taylor Morrison mit 10,0% und Boliden mit 9,9%. Am schlechtesten schnitt dagegen Tieto mit einem Minus von 9,0% ab, gefolgt von Ziff Davis mit -8,1% und United Internet mit -6,9%. Verra Mobility, ein auf Verkehrsüberwachungs- und -managementlösungen spezialisiertes Unternehmen, hat seinen Jahresumsatz um 10% gesteigert. Für das laufende Jahr plant das Unternehmen eine weitere Steigerung um 15%. Der IT-Dienstleister Tieto-evry hingegen prüft weiterhin die Möglichkeit einer Abspaltung seines Bankensegments.

ANLAGEZIEL

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	44,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Applied Materials	2,7%
Trimble	2,7%
Pricesmart	2,6%
Halozyme Therapeutics	2,5%
Verint Systems	2,5%
Pegasystems	2,4%
Applus Services	2,4%
Sekisui Chemical	2,3%
Premier	2,3%
Tri Pointe Group	2,3%

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
2024	-0,2	3,3	2,5										5,6	11,4
2023	6,5	1,3	-1,4	0,7	0,0	4,8	-0,1	-1,2	-3,2	-5,8	3,8	5,7	10,8	19,6
2022	-6,8	-0,9	2,5	-1,6	-1,8	-5,4	9,2	-4,9	-6,2	7,5	3,4	-4,6	-10,7	-12,8
2021	5,3	4,5	7,9	2,4	1,7	4,3	1,0	1,4	-0,8	1,8	-2,0	6,6	39,5	31,1
2020	-3,8	-9,4	-15,2	12,1	6,2	-0,8	-3,2	4,8	-2,0	0,2	14,9	2,5	2,2	6,3
2019	14,3	5,1	0,0	1,9	-12,9	3,5	1,5	-3,6	4,1	1,8	4,3	5,8	26,1	30,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
68,7%	8,0%	22,7%	10,0%	17,8%	14,0%	11,7%

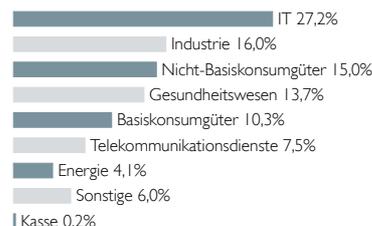
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note 1,1%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C
A2DR2L	A2DR2L	A2DMV7	A2DMV8
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	159,90 EUR	1.637,54 EUR	1.654,83 EUR
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2023)	1,86%	1,10%	0,93%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, PT	DE, AT, CH, FR, NL, PT	DE, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ACATIS Testsieger

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

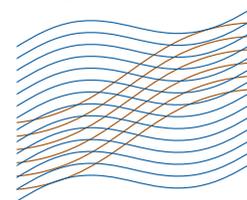
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MEZ.

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im März erfreuliche 3,8% performt und liegt im laufenden Jahr damit bei +10,9%. Wie sollte es anders sein - auch diesmal lagen wieder zwei Aktien aus den "Magnificent Seven", nämlich Nvidia (+14,4%) und Alphabet (+9,2%) unter den 10 besten Titeln, doch die anderen Top-Namen sind ungewöhnlicher: Lonza, eine relativ neue Erwerbung, performte 14,5%, ResMed (Beatmungsgeräte) 14,2%, die skandalgebeutelte Aurubis erholte sich mit 11,3% und Paypal mit 11,2%. Wir haben Palantir Technologies neu erworben. Das Unternehmen hat mehrere Quartale profitabel gearbeitet und sich damit für den Fonds qualifiziert. Palantir ist nach unserer Kenntnis die einzige Firma, die AI-Lösungen für eine Vielzahl von Nutzern (Regierungen, Militär, Industrie) entwickelt und damit den Lauf der Geschichte beeinflusst, wie aktuell in der Ukraine oder Gaza. Hört man Firmengründer Alex Karp zu, in Frankfurt promovierter Philosoph, sind den Anwendungslösungen keine Grenzen gesetzt. Ein Gipfelstürmer.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	641,9 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,9%
Novo-Nordisk	4,8%
Microsoft	4,3%
Lam Research	4,2%
Progressive	4,0%
Regeneron Pharmaceuticals	4,0%
Booking Holdings	3,8%
Fortescue	3,6%
Intuitive Surgical	3,1%
Ensign Group	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 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
2024	2,4	4,3	3,8										10,9	11,8
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,7	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9	18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	4,3	5,7	-6,0	-22,7	-12,5
2021	1,5	2,5	4,6	5,5	-0,5	6,3	4,8	3,4	-4,2	4,2	2,5	1,4	36,4	31,4
2020	0,4	-3,9	-12,2	10,6	5,3	2,0	1,2	3,2	0,0	-2,2	8,6	0,7	12,5	7,0
2019	8,5	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,1	2,3	-2,3	2,8	2,1	4,3	1,7	26,6	31,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.000,0%	9,3%	148,8%	73,5%	27,0%	21,8%	16,1%	16,3%	11,1%

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

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
WKN	978174	A0HF4S	A0YBNM	A3C92E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	551,70 EUR	37.526,06 EUR	35.754,77 EUR	1.152,82 EUR
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,52%	0,87%	0,86%	0,75%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco in der Schwyz			



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

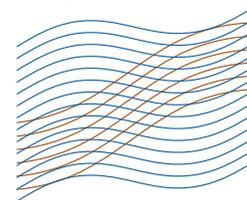
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. 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. April 2024, 12:00 MESZ.

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

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im März erfreuliche 4,1% performt und liegt im laufenden Jahr damit bei +13,0%. Wie sollte es anders sein - auch diesmal lagen wieder zwei Aktien aus den "Magnificent Seven", nämlich Nvidia (+14,4%) und Alphabet (+9,2%) unter den 10 besten Titeln, doch die anderen Top-Namen sind ungewöhnlicher: Lonza, eine relativ neue Erwerbung, performte 14,5%, ResMed (Beatmungsgeräte) 14,2%, die skandalgebeutelte Aurubis erholte sich mit 11,3% und Paypal mit 11,2%. Wir haben Palantir Technologies neu erworben. Das Unternehmen hat mehrere Quartale profitabel gearbeitet und sich damit für den Fonds qualifiziert. Palantir ist nach unserer Kenntnis die einzige Firma, die AI-Lösungen für eine Vielzahl von Nutzern (Regierungen, Militär, Industrie) entwickelt und damit den Lauf der Geschichte beeinflusst, wie aktuell in der Ukraine oder Gaza. Hört man Firmengründer Alex Karp zu, in Frankfurt promovierter Philosoph, sind den Anwendungslösungen keine Grenzen gesetzt. Ein Gipfelstürmer.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	78,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	8 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,9%
Novo-Nordisk	4,8%
Progressive	4,7%
Regeneron Pharmaceuticals	4,7%
Lam Research	4,4%
Microsoft	4,2%
Booking Holdings	3,9%
Berkshire Hathaway	3,8%
Intuitive Surgical	3,3%
Intercontinental Exchange	2,7%

WKN	AIC5KU
ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	277,89 EUR
Auflagedatum	01.10.2010
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	500 EUR
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,40%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%
Vertriebszulassung	AT

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. 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). 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. April 2024, 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
2024	3,4	4,9	4,1										13,0	11,5
2023	5,7	-0,6	1,9	-2,0	3,4	2,1	2,6	1,4	-2,8	-4,1	6,5	4,9	20,1	20,2
2022	-8,8	-4,5	3,6	-5,9	-1,6	-7,6	9,2	-4,1	-7,6	3,7	6,0	-6,5	-23,3	-12,3
2021	0,7	2,2	4,6	4,4	-0,8	5,6	3,7	2,8	-4,6	4,0	2,5	0,9	28,8	31,6
2020	0,2	-4,4	-11,8	10,7	5,3	2,1	1,2	3,2	-0,2	-2,1	8,9	1,1	13,1	6,9
2019	8,6	3,3	1,1	3,3	-6,7	4,2	2,6	-2,3	2,8	1,8	3,8	1,6	25,9	30,8

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
199,2%	8,5%	68,4%	24,6%	26,7%	13,6%	16,1%	16,2%	11,6%

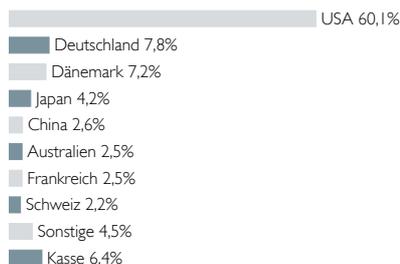
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

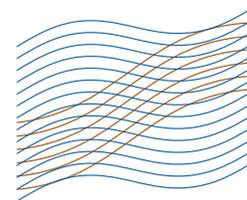
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds entwickelte sich im März mit +3,3% positiv, getrieben von der starken Performance von Symrise (+17,3%), Nvidia (+14,3%) und Edwards Lifesciences (+12,7%). Symrise überzeugte mit besseren Quartalsergebnissen als erwartet, einem Umsatzanstieg von fast 8% im Jahresvergleich und bekräftigte seine Wachstumsziele. Nvidia präsentierte seine neue Chiparchitektur "Blackwell" und erhielt Lob von Google, Meta, Microsoft Open AI und Oracle, was seine Führungsposition in der KI-Chipentwicklung stärkt. Die größten Verluste verzeichneten Adobe (-9,9%), Terumo (-6,3%) und Idexx Labs (-6,1%). Adobe konnte seinen Umsatz um 11% gegenüber dem Vorjahr steigern und ca. 3,1 Millionen eigene Aktien zurückkaufen, bleibt allerdings in seinen Prognosen für 2024 vorsichtig. Das wurde an der Börse nicht positiv aufgenommen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair-Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	57,4 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	3,0%
Eli Lilly	2,9%
SAP	2,7%
Münchener Rück	2,4%
Autodesk	2,3%
VAT Group	2,3%
Shin-Etsu Chemical Co	2,3%
Waste Management	2,2%
Republic Services	2,2%
Sumitomo Forestry	2,2%

	Anteilk. P	Anteilk. I
WKN	964894	A2ABBX
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	276,17 EUR	1.664,81 EUR
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	2,10%	1,34%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LI	DE, AT, CH, LI
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz	

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
2024	1,2	4,0	3,3										8,8	
2023	6,5	-2,3	1,3	-3,0	3,1	3,0	0,9	-0,3	-4,3	-2,7	7,5	4,5	15,2	
2022	-11,7	-4,8	3,8	-7,3	-2,5	-6,7	10,8	-5,1	-10,2	4,8	5,6	-7,1	-28,5	
2021	1,5	-0,9	3,0	3,1	-0,7	5,1	3,0	3,9	-4,3	4,1	2,4	-1,1	20,5	
2020	-1,5	-5,1	-14,6	11,7	6,9	0,7	2,2	6,7	-0,9	-1,9	7,2	1,5	10,6	
2019	6,2	4,6	1,4	3,7	-7,3	4,3	0,7	-3,1	3,9	0,3	2,2	2,4	20,0	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
195,4%	5,6%	27,4%	4,3%	18,9%	18,0%	17,9%	11,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTIENDREIECK

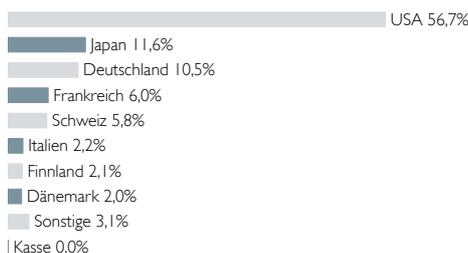
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
2024	7,2	6,9	6,0	5,4	5,0	5,5	4,2	6,2	3,6	2,0	-3,6	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2023	7,1	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2		
2022	6,4	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6			
2021	10,7	10,6	9,8	9,5	9,5	11,3	10,4	17,0				
2020	9,7	9,4	8,3	7,8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

2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021



Fondsmagazin 2017

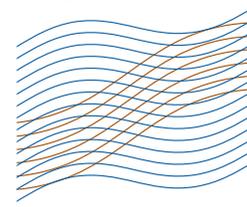


Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine 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. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MESZ.

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

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds setzte seinen guten Jahresauftakt fort und legte im März um 2,7% zu. Damit liegt der Fonds seit Jahresbeginn mit 13,3% im Plus. Die besten Performer des Monats waren Super Micro Computer (+16,8%), Nvidia (+14,4%) und Res Med (+14,2%). Die schlechtesten Performer waren Lululemon (-16,2%), Adobe (-9,8%) und EPAM Systems (-9,1%). Super Micro Computer konnte trotz einer Kapitalerhöhung von USD 1,75 Mrd. erneut deutlich von der KI-Euphorie am Markt profitieren. KI-basierte Anwendungen stehen und fallen mit der notwendigen Infrastruktur. Diese stellt Super Micro Computer in Rechenzentren zur Verfügung. Zudem wurde die Aktie am 18. März in den S&P 500 Index aufgenommen. Der kanadische Sportbekleidungshändler Lululemon hat mit seinen Ergebnissen für das vierte Quartal die Markterwartungen übertroffen. Die Umsatzprognose für das laufende erste Quartal enttäuschte jedoch. Der Investitionsgrad liegt zum Monatsende weiterhin bei den maximal möglichen 110%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	62,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	2,4%
Carl Zeiss Meditec	2,2%
Arista Networks	2,0%
Pultegroup	2,0%
Broadcom	2,0%
American Express	2,0%
Cintas	2,0%
Fortinet	1,9%
Costco Wholesale	1,9%
Sartorius VZ	1,9%

WKN	A1JGBX
ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	386,67 EUR
Auflegedatum	22.08.2011
Anlegertyp	Privatkunde
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN



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
2024	2,9	7,2	2,7										13,3	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	20,4	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-7,0	-19,2	
2021	-1,0	2,6	5,5	3,6	0,6	5,6	3,1	4,1	-3,3	5,0	0,2	4,2	34,0	
2020	-1,6	-8,2	-14,6	12,5	6,5	0,3	0,3	4,8	-0,5	-2,8	9,7	0,8	4,2	
2019	10,9	3,0	1,7	5,7	-7,0	5,3	2,3	-2,5	2,8	0,6	4,3	1,1	30,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
291,2%	11,4%	73,2%	37,7%	27,1%	13,8%	17,2%	15,3%	13,2%

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

RENTITEDREIECK

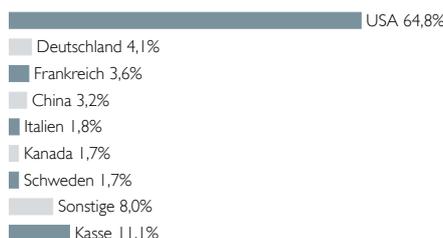
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	10,1	10,1	9,3	9,2	9,1	9,5	9,9	12,4	9,0	10,2	3,3	2024	
	9,8	9,9	9,0	8,7	8,6	8,9	9,3	12,2	7,9	9,2		2023	
	8,9	8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1			2022	
	12,2	12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2				2021	
	10,0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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

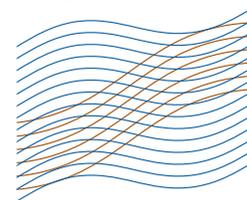
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 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 UND DIVIDENDE

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Mit dem März endet das erste Quartal 2024, ein bisher sehr erfreuliches Jahr für Aktieninvestoren. Der Fonds legte im März um 2,8% zu und liegt seit Jahresanfang 9,3% im Plus. Der Höhenflug der japanischen Halbleiterindustrie setzte sich fort, obwohl es fundamental kaum Neues gab. Die Aktien von Disco stiegen im März um 13,3%. Adidas übertraf mit seinen Zahlen die Erwartungen. Währungsbereinigt konnte das Umsatzniveau von 2022 gehalten werden, für das kommende Jahr wird ein positives Betriebsergebnis von EUR 500 Millionen erwartet. Die schwächsten Performer waren Apple (-4,9%), Kone (-4,6%) und Abbott Labs (-4,0%). Apple kämpfte mit einer Abschwächung des Chinageschäfts und EU-Strafzahlungen, machte aber wichtige Schritte mit dem Aus für das Apple Auto und Investitionen in KI.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien	Münchener Rück	5,3%
Manager	ACATIS Investment	Eli Lilly	5,0%
Domizil	Österreich	Microsoft	4,8%
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz	Novo-Nordisk	4,6%
UCITSV	ja	Disco	4,0%
Fondsvermögen	127,2 Mio. EUR	Apple	4,0%
Ausgabeaufschlag	3%	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,9%
Geschäftsjahresende	31.12.	Fortescue	3,3%
Anlagehorizont	langfristig	Fastenal	3,1%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)	McDonald's	3,1%
Mindesthaltdauer	8 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskonntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

TOP 10 POSITIONEN

KVG	Masterinvest, Wien	Münchener Rück	5,3%
Manager	ACATIS Investment	Eli Lilly	5,0%
Domizil	Österreich	Microsoft	4,8%
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz	Novo-Nordisk	4,6%
UCITSV	ja	Disco	4,0%
Fondsvermögen	127,2 Mio. EUR	Apple	4,0%
Ausgabeaufschlag	3%	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,9%
Geschäftsjahresende	31.12.	Fortescue	3,3%
Anlagehorizont	langfristig	Fastenal	3,1%
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)	McDonald's	3,1%
Mindesthaltdauer	8 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskonntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

	Anteilk. A	Anteilk. X
WKN	AIW9AY	A3C88H
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	197,26 EUR	1.162,31 EUR
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Institutionelle Anleger
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,54%	1,03%
darin enthalten:		
Verwaltungsgebühr	1,40%	0,91%
Vertriebszulassung	DE, AT	DE, AT

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 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
2024	3,9	2,4	2,8										9,3	7,9
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3
2019	5,9	3,4	2,6	2,3	-5,1	4,4	2,2	-0,8	3,0	-0,5	1,9	2,1	23,3	25,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
154,1%	9,5%	64,3%	36,1%	23,0%	11,3%	12,2%	10,8%	5,4%

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

RENDITEDREIECK

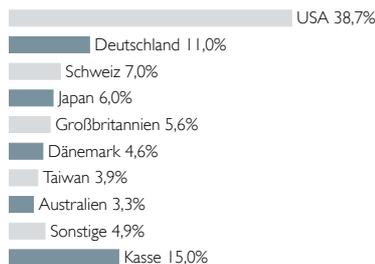
Jahr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Kauf zum Jahresanfang	8,7	7,8	8,2	8,4	8,4	10,8	8,4	9,7	4,5	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
	8,6	7,7	8,1	8,2	8,3	11,1	8,2	9,8			
	7,7	6,5	6,8	6,7	6,5	9,4	5,2				
	10,3	9,3	10,1	10,7	11,5	17,4					
	8,1	6,6	7,1	7,1	6,8						
	8,9	7,3	8,0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

jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite 2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



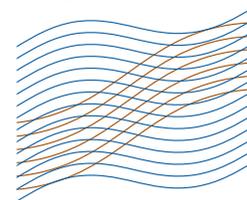
ACATIS Testsieger

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (A) Scope Höchstauszeichnung

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. 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). 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. April 2024, 12:00 MEZ

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



PRIMA - GLOBAL CHALLENGES

STAND: 31.03.2024

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Im März konnte der Fonds 2,3% zulegen. Die besten Performer waren Nordex (+26,0%), Firstgroup (+17,5%) und Convatec (+17,2%). Nordex, ein Hersteller von Windkraftanlagen, erhielt im März mehrere große Aufträge für seine Windturbinen. Die Firstgroup, ein Bus- und Bahnbetreiber in U.K., hob seine Gewinnerwartungen für das laufende Jahr leicht an. Nun erwartet das Unternehmen einen bereinigten operativen Gewinn von 196,8 Millionen GBP. Convatec, ein Medizinproduktehersteller im Bereich der Wund-, Stoma- und Kontinenzversorgung, überzeugte mit starken Ergebnissen für das Jahr 2023. Das organische Umsatzwachstum betrug 7,2%. Durch seine innovative Pipeline erwartet das Unternehmen für das laufende Jahr 2024 weiterhin ein hohes organisches Umsatzwachstum zwischen 5,0% und 7,0%. Die schlechtesten Performer waren Solaria Energie y Medio (-12,0%), Sunpower (-9,3%) und Sonova (-6,0%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	85,8 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

TOP 10 POSITIONEN

Union Pacific	9,4%
Canadian National Railway	8,8%
Medtronic	6,5%
Dassault Systemes	5,4%
CSX	5,1%
Intel	4,9%
Siemens Healthineers	4,9%
Swiss RE	4,6%
STMicroelectronics	4,1%
Kurita Water Industries	3,8%

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
2024	-1,8	0,1	2,3										0,6	11,0
2023	3,1	1,3	2,0	-2,4	4,7	-0,2	3,0	-5,9	-4,2	-3,6	8,6	6,0	12,0	17,6
2022	-10,2	0,2	5,1	-5,8	-2,8	-9,4	11,1	-3,8	-11,0	4,6	4,4	-4,9	-22,3	-14,2
2021	1,5	-0,6	5,2	-0,7	-0,8	2,5	3,4	2,2	-5,2	8,3	2,8	1,2	20,9	29,3
2020	2,7	-7,6	-14,2	11,7	2,2	-0,8	4,0	4,8	0,2	-3,8	10,2	1,3	8,2	4,6
2019	9,9	5,8	1,0	5,4	-5,2	2,2	2,1	-4,4	3,7	3,1	4,9	2,3	34,2	27,5

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 10 Jahre	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
110,1%	4,3%	106,9%	30,9%	-0,4%	5,9%	16,7%	18,4%	18,0%	15,4%

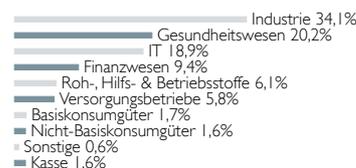
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTIEDREIECK

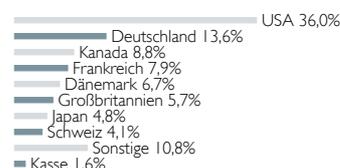
Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	7,7	7,2	6,9	5,6	4,9	5,7	5,7	7,4	2,7	1,4	-4,4		
	8,3	7,8	7,5	6,2	5,5	6,4	6,6	8,8	3,3	1,7			
	8,0	7,4	7,0	5,4	4,6	5,5	5,6	8,1	0,5				
	11,6	11,4	11,4	10,2	9,9	12,2	14,0	20,6					
	10,6	10,2	10,1	8,5	7,9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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

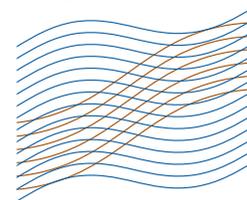


WKN	Anteilk. A	Anteilk. G	Anteilk. I	Anteilk. V
A0JMLV	A0JMLW	A3DNXU	A2P06H	
ISIN	LU0254565053	LU0254565566	LU2488461869	LU2129774621
Ausgabeaufschlag	5%	0%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	201,89 EUR	219,45 EUR	99,66 EUR	104,14 EUR
Auflagedatum	01.08.2006	01.08.2006	22.08.2022	25.07.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	500.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	2,31%	1,57%	0,74%	0,34%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%	0,15%	1,38%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU	DE, AT, LU

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage 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. 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). 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. April 2024, 12:00 MESZ



PRIMA - ZUKUNFT

STAND: 31.03.2024

Aktienfonds Global, offensiv, nachhaltig

MARKTKOMMENTAR

Im März konnte der Fonds 2,7% an Wert zulegen. Die besten Performer waren Bloom Energy (+22,9%), JD.com (+19,5%) und Meituan (+16,5%). Bloom Energy unterzeichnete eine Vereinbarung mit Shell zur Untersuchung von Einsatzmöglichkeiten seiner Elektrolyseure für große erneuerbare Wasserstoffprojekte. Die Elektrolyseure sollen bei Shell selbst zum Einsatz kommen. Mit einem Umsatzwachstum von 3,6% im vierten Quartal übertraf JD.com die Analystenerwartungen. Mit seiner "Spring Dawn" Initiative vereinfacht das Unternehmen die Eröffnung von neuen Shops für Drittanbieter. Meituan verzeichnete mit seinem Essenslieferservice ein Umsatzwachstum von 22,6% zum vierten Quartal und steigerte seine Profitabilität. Die schlechtesten Performer waren Tobii (-26,9%), Hexagon Composites (-17,7%) und Schrodinger (-15,0%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

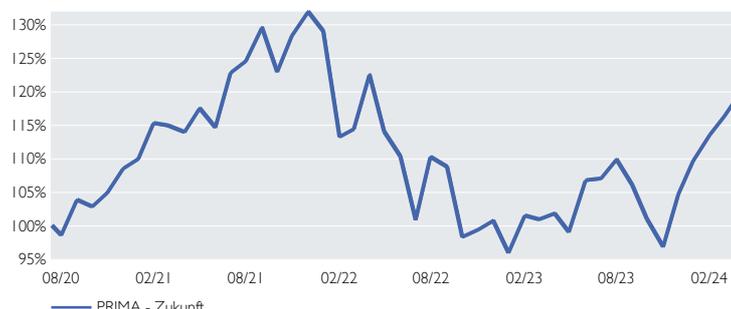
KVG	IPConcept
Anlageberater	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	DZ Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6,8 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	4 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Vertriebsstelle	PRIMA Fonds Service

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,0%
Microsoft	4,3%
Progressive	4,1%
ASML Holding	3,6%
Lam Research	3,6%
Amazon	3,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,3%
Alphabet	3,2%
Visa	3,2%
Advanced Micro Devices	3,0%

	Anteilk. A	Anteilk. G
WKN	A2P06J	A2P06K
ISIN	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	116,41 EUR	118,27 EUR
Auflagedatum	13.07.2020	13.07.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	3,27%	2,24%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,78%	1,03%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU	DE, AT, LU

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
2024	3,6	2,5	2,7										9,0	
2023	5,8	-0,6	0,9	-2,7	7,8	0,2	2,7	-3,5	-4,8	-4,1	8,1	4,7	14,3	
2022	-12,2	1,0	7,1	-7,0	-3,2	-8,6	9,3	-1,4	-9,6	1,1	1,4	-4,7	-25,6	
2021	4,8	-0,3	-0,9	3,1	-2,4	7,1	1,4	4,0	-5,1	4,4	2,8	-2,2	17,3	
2020							-1,4	5,3	-1,0	2,0	3,4	1,3	9,9	

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	19,5%
	16,7%

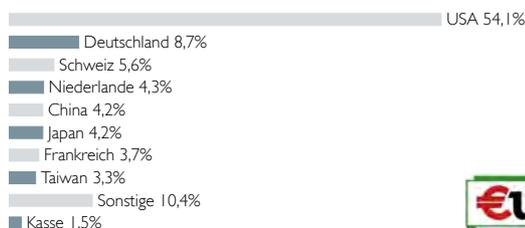
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ACATIS Testsieger

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

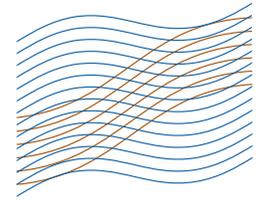
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanger 2017

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. 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). 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. April 2024, 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: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Im März erzielte der Fonds eine Rendite von 4,3%, während der S&P 500 um 3,2% zulegte. Die besten Performer des Monats waren Freeport-McMoRan (+24,4%), gefolgt von Dell (+20,5%) und Target (+15,9%). Am schlechtesten schnitten dagegen Adobe (-9,9%), Liberty Formula One (-9,8%) und Cognizant (-7,3%) ab. Freeport-McMoRan, ein Bergbauunternehmen spezialisiert auf Kupfer und Gold, profitierte von einem Siebenmonatshoch des Kupferpreises aufgrund möglicher Kapazitätskürzungen in chinesischen Hüttenwerken. Adobe, ein führendes Unternehmen von Kreativ- und Produktivitätssoftware, verzeichnete trotz eines Rekordumsatzes im ersten Quartal und der Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms in Höhe von 25 Mrd. USD einen Kursrückgang. Die Anleger waren besorgt, dass der Ausblick für das zweite Quartal eine rasche Disruption durch KI-Start-ups signalisieren könnte, was zu einer negativen Marktreaktion führte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	14,2 Mio. USD
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	6 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

CO2 Neutralisation Note	2,7%
Procter & Gamble	2,4%
Dell Technologies	2,4%
Western Digital	2,4%
Wheaton Precious Metals	2,4%
Hologic	2,4%
MACOM Technology Solutions	2,4%
Lowe's Companies	2,3%
Walt Disney	2,3%
Abbott Laboratories	2,3%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
WKN	A2JF68	A2JF69
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	127,94 USD	128,87 USD
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Anlegertyp	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2023)	1,50%	1,35%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz	

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	
2024	-0,8	3,4	4,3											7,0	10,4
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7	
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-3,9	-9,4	6,4	9,1	-4,0	-40,6	-18,5	
2021	8,5	2,0	-2,8	2,8	-0,5	7,5	-4,1	4,0	-6,8	6,2	-3,7	-6,2	5,4	28,2	
2020	4,5	-5,8	-12,4	17,5	4,2	3,3	8,0	9,2	-1,6	-3,7	19,4	4,7	52,5	17,8	
2019	10,5	2,4	0,9	4,5	-7,7	8,4	3,0	-2,4	-1,8	3,3	5,6	2,9	32,2	30,7	

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	30,1%
	25,7%

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

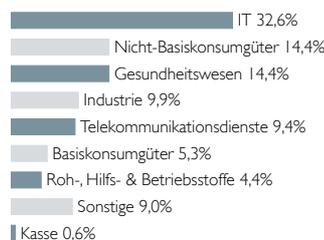
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



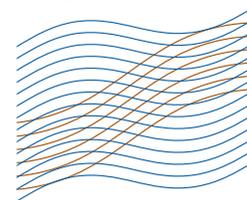
ACATIS Testsieger

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. 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. April 2024, 12:00 MESZ.

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



ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im März gewann der Fonds 3,3% an Wert dazu, der DAX 4,6%, MDAX 4,7% und SDAX 3,8%. Einige Tech-Aktien verloren im März um die 4% an Wert wie etwa Aixtron, Süss Microtec und Infineon. In Summe hat sich ein negativer Performancebeitrag von 2% daraus ergeben. Die Aussichten in der Halbleiterindustrie bewerten wir positiv, so dass wir in eine Monatsperformance nicht allzu viel hineininterpretieren. Für Encavis gab es ein Übernahmeangebot. Der Kurs legte um 52,6% zu. Nach Aareal Bank und GK Software dies nun die dritte Aktie im Fonds, die in kürzester Zeit übernommen werden soll. KKR bietet hier EUR 17,50. Dies erachten wir als viel zu niedrig. Den fairen Wert sehen wir deutlich höher. Init (+23,7%) vermeldete einen Großauftrag im Wert von GBP 80 Mio, der die Belieferung von 8.500 Bordcomputer mit Zubehör für alle Busse und Straßenbahnen der Londoner Fahrzeugflotte vorsieht. Hinzu kommt nochmal der gleiche Wert für den späteren Betrieb des Systems.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment	Krones	10,0%
Manager	ACATIS Investment	Süss MicroTec	8,4%
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair-Value, CH	Energiekontor	7,1%
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt	Encavis	6,3%
Domizil	Luxemburg	Amadeus Fire	4,3%
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX	PVA TePla	4,2%
UCITS V	ja	GFT	4,1%
Fondsvermögen	59,9 Mio. EUR	Jungheinrich	3,8%
Geschäftsjahresende	31.08.	SIXT VZ	3,5%
Anlagehorizont	langfristig	KSB VZ	3,3%
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)		
Mindesthaltedauer	5 Jahre		
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse		
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie		

TOP 10 POSITIONEN

	Anteilk. A	Anteilk. X
WKN	163701	A2JD2L
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	338,37 EUR	53,19 EUR
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde
Mindestanlage	keine	keine
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	2,41%	2,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU	DE, AT, CH, FR, LU
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz	

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
2024	-4,1	-0,6	3,3										-1,6	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	
2019	8,8	1,5	-1,0	6,6	-6,2	0,8	0,0	-2,8	4,1	2,4	5,3	2,0	22,7	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
576,7%	9,4%	51,3%	27,2%	-7,8%	-6,3%	26,2%	22,3%	21,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	39,2%
IT	31,0%
Gesundheitswesen	9,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,2%
Finanzwesen	6,3%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,1%
Energie	1,1%
Sonstige	0,8%
Kasse	0,1%



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

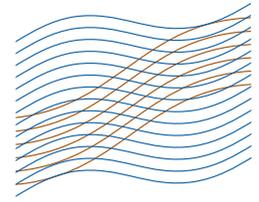
★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MESZ.

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

ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im März 0,9%, die Benchmark legte 2,9% zu. Der Fonds liegt auf Jahressicht weiterhin unter seiner Benchmark, was vor allem auf eine starke Rally bei japanischen Aktien zurückzuführen ist. Auf der anderen Seite standen die indischen Aktien des Fonds im Laufe des Monats unter Abwärtsdruck. Der Titel mit der besten Performance war das japanische Umwelttestunternehmen Ebara Jitsugyo, das 15,3% zulegte. An zweiter Stelle stand Samsung Electronics mit +9,6%. Bei den Verlierern schlugen am höchsten zu Buche Kobayashi Pharmaceutical mit -18,7%, gefolgt von Telekomunik Indonesias mit -12,8%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

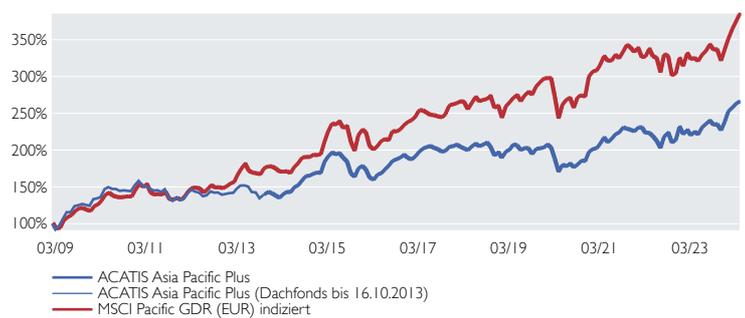
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	23,5 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Redington India	7,4%
United Overseas Bank	6,7%
DBS Group Holdings	6,0%
Nick Scali	5,2%
Fukuda Denshi	4,5%
Sonata Software	4,2%
Samsung Electronics GDR	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,2%
Nitori Holdings	3,0%
Daifuku Co	2,8%

WKN	532030
ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Rücknahmepreis	73,74 EUR
Aufgagedatum	03.07.2000
Anlegertyp	Privatkunde
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,99%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertriebszulassung	DE, CH
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

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
2024	2,0	2,0	0,9										5,1	9,6
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-3,9	-7,3
2021	0,6	2,9	4,3	-3,1	2,3	2,8	1,1	3,0	-0,8	-0,6	-1,0	2,3	14,6	10,5
2020	-2,1	-7,2	-9,5	5,6	-1,4	2,3	-2,8	2,3	2,8	-0,5	7,1	1,8	-3,1	3,1
2019	4,6	1,0	3,6	-0,6	-3,1	1,4	-0,2	-3,8	3,5	0,4	0,4	2,2	9,5	22,0

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
165,3%	6,6%	28,2%	22,5%	18,3%	12,3%	11,8%	10,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

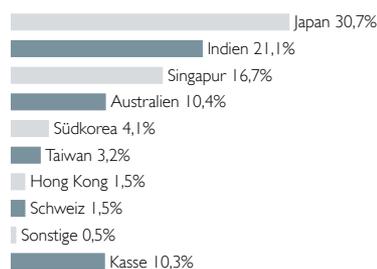
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	5,4	5,4	6,1	4,7	4,9	4,5	3,6	5,8	5,1	7,2	4,9	7,9	9,6
	5,4	5,4	6,2	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	7,9			
	4,7	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2				
	5,6	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7					
	4,6	4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,5%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

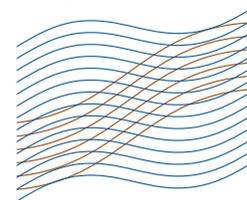
★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MESZ.

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

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im März um 2,5% zu. Der asiatische Markt verzeichnete im März, nach einer starken Performance im Februar, leichte Zuwächse. Taiwan und Korea profitieren weiterhin von der KI-getriebenen Rallye. Xinyi Solar (+27,3%), Meituan (+21,3%) und JD (+21,2%) haben am besten performt, während Sunny Optical (-21,4%), AIA (-17,4%) und Infosys (-10,2%) am stärksten verloren. Xinyi Solar, der weltweit führende Hersteller von Solarpanelglas, stieg aufgrund einer verbesserten Angebots- und Nachfragedynamik und einer Zunahme der Neuinstallationen von Solaranlagen um 80% gegenüber dem Vorjahr. Sowohl Meituan, Chinas führende Plattform für Lebensmittellieferungen und -dienstleistungen, als auch JD, der zweitgrößte E-Commerce-Akteur in China, konnten im März zulegen, da ihre Jahresergebnisse für 2023 besser ausfielen als erwartet. Sunny Optical, der weltweit größte Anbieter von Smartphone- und Fahrzeugobjektiven und der zweitgrößte Anbieter von Smartphone-Kameramodulen, litt unter der schwachen Geschäftsprognose für 2024 mit instelligen Wachstumsraten und einer nur geringen Verbesserung der Bruttomarge.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

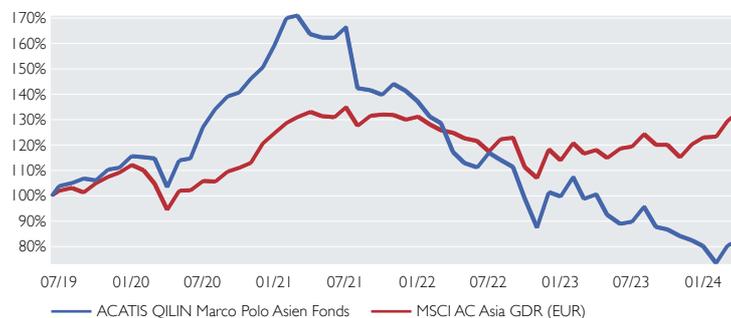
KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	59,0 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	6 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,8%
Infosys ADR	4,6%
Sea ADR	3,9%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	3,9%
Trip.com Group	3,9%
Samsung Electronics GDR	3,9%
Jiangsu Hengrui Medicine	3,5%
Anta Sports	3,4%
Xinyi Solar Holdings	3,4%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	A2PB65	A2PB66	A2P9Q2
	DE000A2PB655	DE000A2PB663	DE000A2P9Q22
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	78,86 EUR	8.030,12 EUR	57,36 EUR
Auflagedatum	11.06.2019	11.06.2019	29.09.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	keine	250.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,89%	1,39%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,80%	1,30%	1,36%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	E, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		

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
2024	-8,3	9,4	2,5										2,8	8,4
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4
2019						3,6	1,1	1,7	-0,7	4,0	0,7	4,1	15,4	11,9

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	-17,8%
	20,3%

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

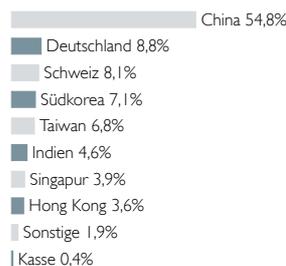
RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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



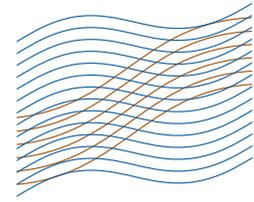
Fund Award 2021



Fondsmanager 2017

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fonds zusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte Ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der Bafin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MEZ.

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



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einer März-Performance von 4,4% erreichte der Fonds für das laufende Jahr eine Performance von 7,3%. Dahinter stehen die starke Performance von Bitcoin, Nvidia und dem "Wilde 13 Zertifikat" der UBS. Die drei Bitcoin-Positionen haben wir im Monatsverlauf leicht reduziert, ebenso die stark gestiegene Position in Nvidia. Hier mussten wir einfach zuschlagen - Waga Energy aus Frankreich führte eine Kapitalerhöhung durch, an der wir teilnahmen. Waga Energy ist noch klein, aber hat Zukunft: Die Firma baut Entgasungsgeräte für Deponien. Damit wird das entweichende Methan, ein aggressives Treibhausgas, aufgefangen, gereinigt und in das öffentliche Gasnetz eingespeist. Nach unseren Berechnungen haben die Projekte eine Amortisationszeit von weniger als 5 Jahren und eine interne Verzinsung von 10% bis zu 40%. Je schneller Waga wächst, desto höher werden die freiwerdenden Cashflows. Es gibt mehrere tausend Deponien - ein Ende des Wachstums ist nicht absehbar.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

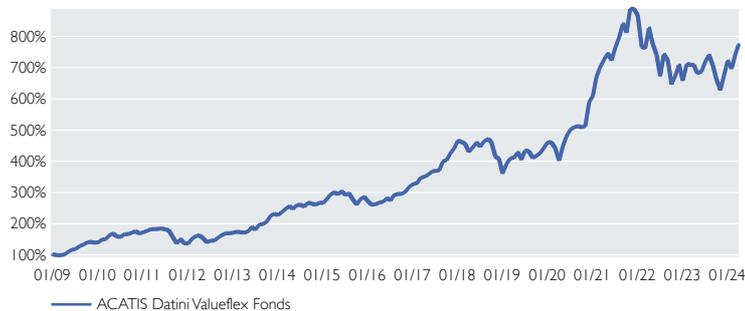
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	816,7 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (Kl. A, B) 5 von 7 (Kl. X)
Mindesthaltedauer	10 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HIICPxTI Warrants	5,3%
Wilde 13	4,9%
Nvidia	4,7%
Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	4,0%
Bitcoin Tracker	3,7%
Fortescue	3,2%
BioNTech ADRs	2,9%
Phönix Convertibles	2,6%
Lam Research	2,6%
Regeneron Pharmaceuticals	2,5%

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
2024	-3,5	6,4	4,4										7,3	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	
2019	8,9	3,9	0,6	4,3	-5,4	7,2	-1,1	-4,5	1,7	2,4	3,8	4,0	27,8	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
673,7%	14,3%	88,6%	6,7%	9,6%	20,1%	20,6%	18,1%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
A0RKXJ	A0RKXJ	A1H72F	A2QSGT
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72FI	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	678,58 EUR	186,28 EUR	98,14 EUR
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	ausschl. Instit. Anleger
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2023)	0,93%	1,78%	1,43%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE, AT, CH, ES, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

- Aktien 62,6%
- Zertifikate 22,4%
- Renten, Durchschnittsrating BBB- 14,9%
- Optionen 0,0%
- Sonstige 0,1%
- Kasse 0,0%

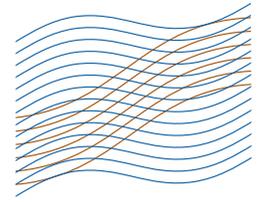


Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. 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, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MEZ.

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



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Im März neigte sich die Jahresberichterstattung der Unternehmen dem Ende zu. Aufgrund überwiegend sehr solider Geschäftsentwicklungen und folglich positiver Aktienkursverläufe verzeichnete der Fonds in diesem Monat eine erfreuliche Wertentwicklung von 3,2%. Sehr erfreulich ist auch, dass die Volatilität des Fondspreises inzwischen wieder deutlich zurückgegangen ist, und zwar aus zwei Gründen: zum einen zeigte die seit Jahresbeginn eingeleitete defensivere Positionierung Wirkung. So hatten wir bereits in den Vormonaten auf der Aktienseite vereinzelt in defensive Dividentitel umgeschichtet und auch die Rentenquote sukzessive spürbar erhöht. Zum anderen konnten sich zahlreiche zuletzt eher vernachlässigte Nebenwerte deutlich erholen. Zu den drei größten Gewinnern im März zählten daher Bloom Energy (+28%), Hoffmann Green Cement (+22%) und Tomra (+17%). Zweistellige Verluste verzeichneten hingegen nur unsere sehr kleine Position in Aker Horizon (-23%) sowie Zoetis (-17%).

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 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. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	481,2 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

Goldman Sachs Inflation Linked Note 5Y Cum. von 2022	5,0%
Nvidia	3,6%
Fortescue	3,2%
BioNTech ADRs	3,2%
Salesforce	2,8%
Symrise	2,8%
Hannover Rück	2,4%
Vestas Wind Systems	2,4%
Belimo Holding	2,3%
Cintas	2,2%

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
2024	-1,8	1,0	3,2											2,3
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	
2019	6,8	3,5	-0,9	4,9	-5,2	1,6	1,5	-2,2	2,7	2,5	3,1	2,4	22,1	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
36,1%	1,8%	36,4%	-0,6%	0,4%	13,9%	15,7%	14,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	71,6%
Anleihen, Durchschnittsrating BBB	13,4%
Absicherung	7,8%
Total Return	4,1%
Rohstoffe/Energie	1,9%
Sonstige	0,1%
Kasse	1,1%



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

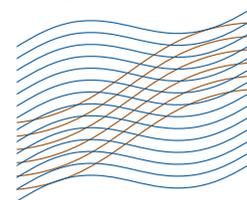
CO2 Neutralisation Note	1,4%
-------------------------	------

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
WKN	A0LHCM	A0MX2R	A0LHCL	A0LHCK	A2N9ZR	A3DGJC
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	68,12 EUR	137,46 EUR	7.845,06 EUR	806,17 EUR	153,41 EUR	90,41 EUR
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Institutionelle Anleger	gemeinnützige Institutionen	Versicherungen	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2022)	1,87%	1,87%	1,25%	0,60%	1,40%	1,33%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL, NO, SE	DE, AT, CH, FR, LU, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz					

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

★★★★ Morningstar Anteilkl. A, I, S (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 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. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MESZ.



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im März ein Plus von 1,5%, was ein Gesamtquartalsplus von 4,4% ergibt. Die Top-Performer waren Alphabet (+9,2%), Naspers (+8,0%) und Prosus (+7,7%). Alphabets Wertsteigerung dürfte auf Gerüchte zurückzuführen sein, dass Apple plant, Alphabets KI-Assistenten zu nutzen. Naspers und Prosus profitierten von den starken Ergebnissen Tencents, das den Umsatz um 10% und den Gewinn um 36% steigerte. Tencent kündigte zudem eine Dividenderhöhung um 42% an und plant, 2024 Aktien im Wert von über 100 Mrd. HKD zurückzukaufen. Die schlechtesten Entwicklungen zeigten RTL (-8,4%), Apple (-4,9%) und Ryman Healthcare (-3,5%). RTL konnte mit seinen Zahlen nicht überzeugen, sowohl Umsatz als auch Gewinn blieben hinter den Erwartungen zurück. Die vorgeschlagene Dividende von 2,75 EUR je Aktie entspricht im Moment einer Rendite von ca. 9%.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

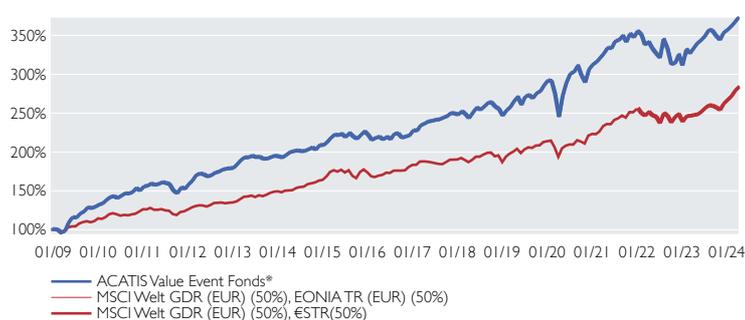
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.817,6 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

L'Occitane International	5,1%
Berkshire Hathaway	4,8%
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	4,4%
Prosus	4,3%
Ferguson	3,6%
Münchener Rück	3,3%
Alphabet	3,0%
SIKA	2,9%
Microsoft	2,8%
4,625% KFW 2026	2,7%

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
2024	1,4	1,4	1,5										4,4	6,3
2023	6,7	-1,6	2,1	1,8	1,3	1,5	2,2	-0,3	-1,9	-1,4	2,7	0,9	14,6	11,7
2022	-1,4	-3,6	1,0	-2,5	-2,0	-1,6	7,5	-3,7	-6,0	0,4	3,6	-4,3	-12,4	-6,7
2021	1,1	1,6	1,9	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,1	-1,3	2,3	13,8	14,5
2020	-0,3	-5,6	-10,6	11,1	5,9	4,1	0,7	2,8	-4,2	-3,0	5,9	2,0	7,1	4,4
2019	2,9	1,4	2,9	2,3	-3,8	3,9	0,8	-1,5	2,4	0,9	2,7	2,2	18,3	14,4

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
272,4%	9,0%	40,7%	14,0%	11,7%	9,1%	12,1%	9,8%	4,9%

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

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	51,3%
Renten, Durchschnittsrating AA-	24,1%
Sonstige	-0,9%
Kasse	25,5%

KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	4,7%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	1,2%
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	1,0%
Tracking Error	6,3%
Sharpe Ratio	0,3



ACATIS Testsieger

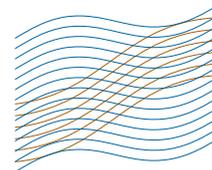
WKN	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. D	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
	A0X754	A1C5D1	A1T73W	A2DR2M	A2QJ2	A2H7NC2	A2QCXQ
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2QJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Ausschütt.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Rücknahmepreis	367,20 EUR	25.651,86 EUR	1.389,89 EUR	1.868,09 EUR	1.531,76 EUR	145,23 EUR	121,02 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Anlegertyp	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,45%	1,45%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertriebszulassung	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL,PT,IT	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL,PT	DE	DE	DE,AT,CH,ES,FR,LU,NL	DE,CH,ES,FR,LU,NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG						
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz						

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. April 2024, 12:00 MEZ

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



ACATIS Value Event Fonds

Investmentbericht April 2024

Frankfurt, 5. April 2024

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kursschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert an Börsen gehandelt werden.

Hamburg Commercial Bank Floater 03/2031 USD

Die HSH Nordbank, jetzt bekannt unter dem Namen Hamburg Commercial Bank (HCOB), hat eine bemerkenswerte Transformation durchlaufen, die nicht nur ihre Geschäftsstrategie, sondern auch ihre finanzielle Stabilität betrifft. Mit einer tiefgreifenden Restrukturierung und einer Neuausrichtung auf nachhaltigere Geschäftsfelder hat die Bank ihre Position im deutschen Bankensektor gefestigt. Die neu gekaufte Anleihe rentiert im Moment mit ca. 6,2% und das bei einem Risikoprofil, das einer Staatsanleihe ähnelt.

Die Anleihe der HCOB zeichnet sich durch eine besondere Sicherheitsstruktur aus, die auf der sogenannten "Gewährträgerhaftung" basiert. Diese Haftung ermöglicht direkte Ansprüche des Gläubigers gegenüber dem Garantgeber, was eine außergewöhnliche Sicherheit darstellt. Die Anleihe genießt daher ein Rating von Aa1/ Aaa, was sie fünf Stufen über den vorrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten positioniert, da sie am Ende durch den Staat garantiert wird.

Die Hintergründe der Gewährträgerhaftung sind tief in der deutschen Bankengeschichte verwurzelt. Sie verpflichtet den Garant, im Falle einer Insolvenz oder Liquidation der Kreditinstitution einzutreten. Diese Haftung ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt, was den Gläubigern ein hohes Maß an Sicherheit bietet. Besonders hervorzuheben ist, dass die Gewährträgerhaftung

für Verbindlichkeiten, die vor dem 18. Juli 2001 entstanden sind, unbegrenzt aufrechterhalten wird. Dies gilt auch für die Anleihe der HSH Nordbank, die am 21. März 2001 begeben wurde, wodurch ihr das außergewöhnliche Rating zuteilwurde. Später emittierte Anleihen verfügen nicht über die Gewährträgerhaftung.

Die jüngste Heraufstufung der nachrangigen Verbindlichkeiten der HCOB durch Moody's von Aa1 auf Aaa im März 2024 spiegelt die Einschätzung der individuellen Kreditwürdigkeit der Garanten wider. Diese Bewertung berücksichtigt die bei der Emission gewährte Ausfallgarantie, die später aktualisiert wurde, als die HSH Nordbank AG gegründet wurde. Dieses Ratingupgrade stärkt das Vertrauen in diese Anleihe.

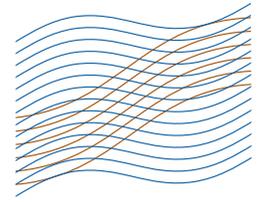
Angesichts der soliden Sicherheitsstruktur, des hohen Ratings und der attraktiven Rendite von über 6,2% stellt die Anleihe der HSH Nordbank eine überzeugende Investitionsmöglichkeit dar. Die gegenüber einer Investition in Staatsanleihen aufgrund des deutlichen Renditeaufschlages deutlich zu präferieren ist. In einem volatilen Kapitalmarktumfeld bietet diese Anleihe eine seltene Kombination aus Rendite und Sicherheit. Damit passt diese, Anleihe gut zum Risikoprofil des Fonds und bietet mit der aktuellen Rendite von 6,2% genau das, was wir suchen. Durch die Eigenschaft als Floater ist der Anleihepreis zudem keinem Zinsänderungsrisiko unterworfen, da der Zinssatz immer wieder angepasst wird.

Mit freundlichen Grüßen

Johannes Hesche Dr. Hendrik Leber

ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.03.2024



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im März 5,3% an Wert hinzu. Bitcoin, Gold, Kupfer und Nvidia sind die maßgeblichen Performancebringer in diesem Monat. Die Marktteilnehmer warten auf Zinssenkungen, aber die Inflation zieht wieder an. Die Ölpreise haben sich wieder auf über 80 USD befestigt. Wir haben das Portfolio weiter umstrukturiert. Unter den Neukäufen befinden sich Markel (die "kleine Berkshire"), der französische Diagnostikhersteller BioMerieux, Roche, Deere und der Altenheimbetreiber Ensign. Aufgestockt haben wir die Energiewerte Shell, Equinor und APA Corp, da wir mit steigenden Ölpreisen rechnen. Dagegen haben wir weitere fremdgemante Fonds verkauft. Auch bei unserer Bitcoin-Aktie Microstrategy haben wir nach der Kursvervierfachung in den letzten Monaten erste kleine Verkäufe getätigt. Die Aktienquote liegt jetzt deutlich über 60%.

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

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	76,1 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
Mindesthaltedauer	5 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie
Risiko	risikobereit (3)

TOP 10 POSITIONEN

iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,7%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPX1 Warrants	3,6%
MicroStrategy	3,6%
WisdomTree Metal Sec. Physical Silver ETC	2,5%
Aquantum Active Range	2,5%
Twelve Cat Bond	2,4%
Earth Gold Fund UI	2,1%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	2,0%
Robus Short Maturity Fund	1,9%
Cameco	1,8%

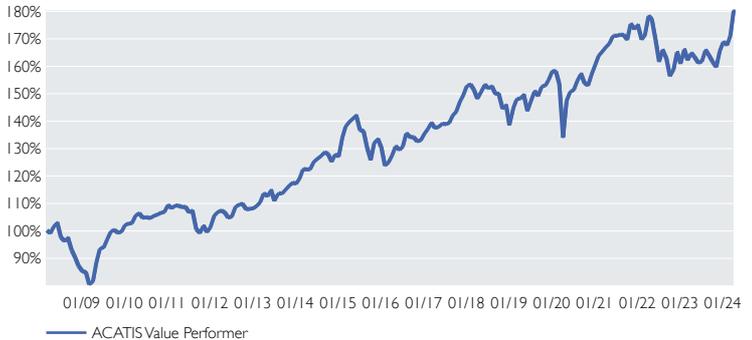
WKN	A0M80B
ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Rücknahmepreis	175,64 EUR
Auflegedatum	03.03.2008
Anlegertyp	Privatkunde
Mindestanlage	keine
Sparplan	ab 100 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2023)	1,77%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebszulassung	DE, AT, LU

★★★★ Morningstar Auszeichnung (3 Jahre) 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. 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). 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. April 2024, 12:00 MESZ

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

PERFORMANCE ACATIS 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	
2024	-0,7	2,1	5,3											6,8	
2023	3,2	-2,3	1,5	-0,9	-1,3	0,4	2,6	-1,2	-1,4	-1,2	3,7	2,0	4,9		
2022	-3,0	0,9	4,1	-0,7	-4,3	-4,6	2,6	-1,9	-3,9	1,5	4,0	-2,5	-8,0		
2021	2,1	0,8	1,0	0,8	1,6	0,0	0,3	-0,1	-1,1	3,4	-1,1	0,9	8,9		
2020	-0,3	-2,8	-12,6	10,0	2,2	0,5	2,3	1,6	-2,2	-0,5	2,7	2,1	1,4		
2019	4,5	2,2	0,1	1,0	-3,9	2,3	2,6	-1,2	2,3	0,2	1,4	2,0	14,2		

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
80,0%	3,7%	21,6%	7,9%	9,5%	8,8%	10,6%	8,6%	7,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

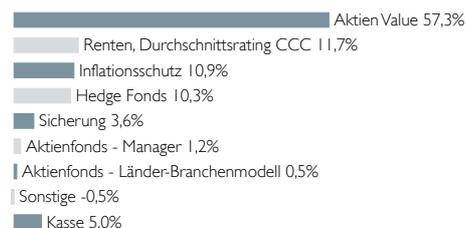
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDIENCK

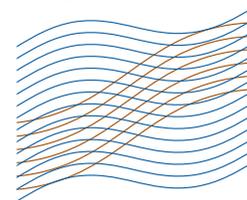
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2024
4,5	4,4	4,0	3,6	3,7	3,7	2,4	4,5	2,6	3,0	1,0	2024 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
4,3	4,1	3,7	3,2	3,3	3,2	1,7	4,0	1,6	1,7		2023	
4,3	4,1	3,6	3,0	3,1	2,9	1,0	3,8	0,6			2022	
5,6	5,5	5,2	4,7	5,0	5,3	3,5	8,1				2021	
5,2	5,1	4,6	4,0	4,3	4,4	1,6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

2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.03.2024

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss im März mit +2,2%. Seit Jahresstart sind es +3,7%. Wir sehen den kurz- und mittelfristigen Erholungstrend unverändert. Zusätzlich sollte sich der sogenannte "Pull-to-par" Effekt für die nächsten 9 Monate weiterhin positiv auswirken. Wir halten die Normalisierung der Zinserwartungen für richtig und gut und erwarten in diesem Jahr im Schnitt zwei Zinssenkungen der drei Notenbanken Fed, EZB und Bank of England. 10-jährige Bundesanleihen drängen sich für uns bei einer Verzinsung von 2,4% nicht zum Kauf auf. Creditmärkte und Unternehmensanleihen sollten in der Breite weiter davon profitieren. Ein wichtiger Baustein des Fonds ist es, auf sogenannte "Rising Stars" zu setzen: Im Februar war dies bei der größten Position Infineon der Fall, jetzt im März in ähnlicher Weise bei der LBBW-Anleihe. Das heißt, die beiden Anleihen wurden von BB+ auf Investment Grade hochgestuft. Seit Fondsaufgabe Ende 2008 wurden rund 117% Rendite erzielt. Bei Absolut Research ist der Fonds unverändert bei 1, 5 und 10 Jahren unter den Top 10%. Mit einer Rendite von 6,5% im Fonds sind wir für das laufende Jahr weiterhin zuversichtlich. Aktuell sind 86 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: Ifk-Generationen VW - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	758,2 Mio. EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A, X) 2 von 7 (Kl. D)
Mindesthaltedauer	3 Jahre
Vorkenntnisse	Basiskenntnisse
Verlusttragfähigkeit	keine Kapitalgarantie

TOP 10 POSITIONEN

3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	5,9%
6,625% Petrobras 2034	5,7%
3,000% Europcar 2026	5,5%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	5,1%
5,337% Celanese 2029	4,8%
4,000% LBBW v.19(25/unb.)	3,6%
3,500% CK Property 2023	3,4%
3,000% Wintershall 2021 (21/Und.)	3,3%
6,000% Gothaer (25/45)	3,3%
6,750% Grenke 2026	3,3%

WKN	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	A0X758	A3C912	A2H5XH
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Rücknahmepreis	42,39 EUR	356,91 EUR	307,10 EUR
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Anlegertyp	Privatkunde	ausschließlich Institutionelle Anleger	ausschließlich Institutionelle Anleger
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2023)	1,07%	0,64%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,98%	0,55%	0,94%
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, NL	DE	DE, AT, CH, FR, NL
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

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.

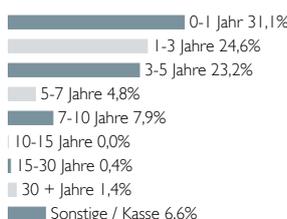
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

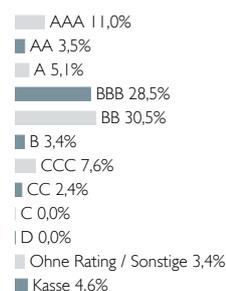
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
117,8%	5,2%	6,4%	1,8%	11,7%	5,0%	3,8%	2,5%

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

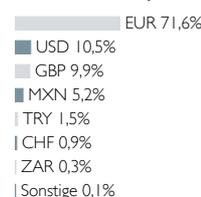
NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,9%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,9J.
Durchschnittsrating	BBB-

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

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

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nur im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weitervertrieben 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. April 2024, 12:00 MEZ.

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

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2024

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Ihr Kontakt zu uns

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

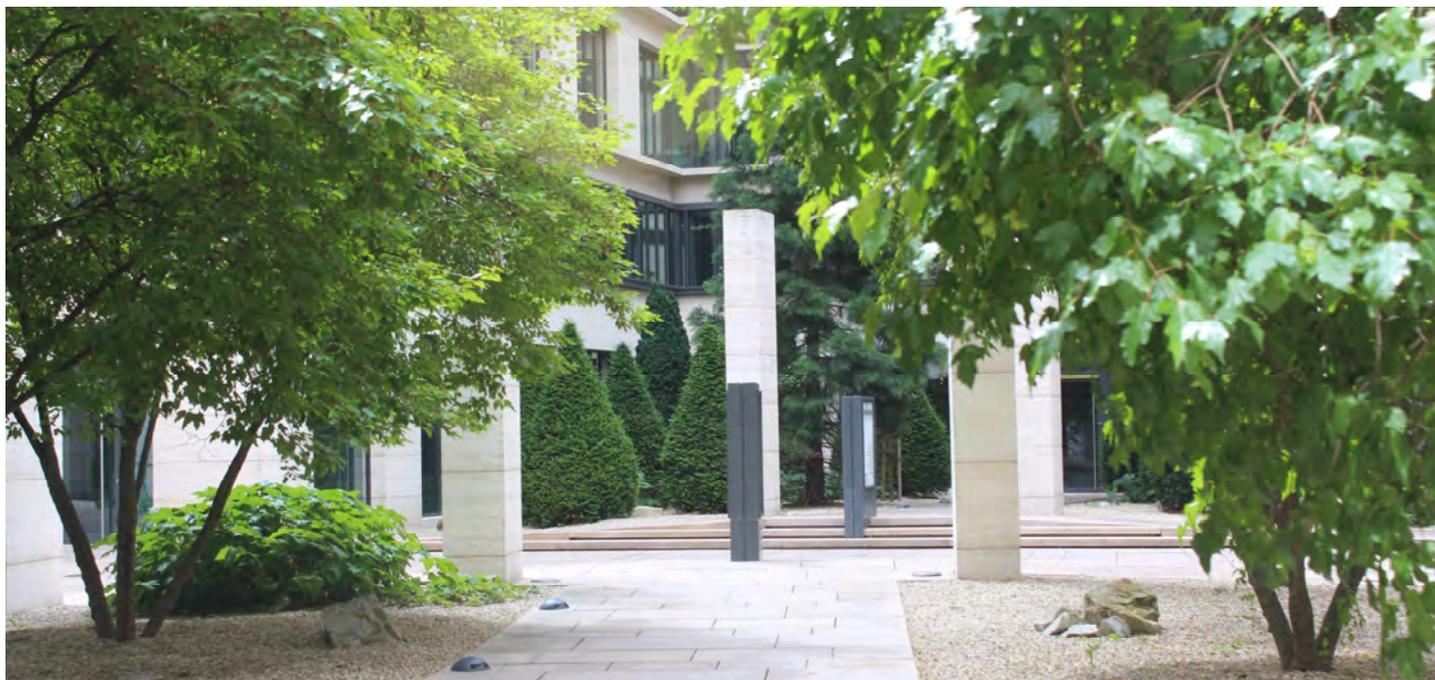
Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres
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
Info: www.acatis.ch

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 9. April 2024, 10:00h MEZ