

“The decline of the public markets goes hand in hand with the meteoric rise of private equity. ... Innovation is declining. Economic concentration is increasing. ... I have come to believe that the culprit is public company governance, the system in which many different groups, all pursuing their own agendas, generate rules for how public companies ought to be managed. ... these governance practices are often well intentioned, but there is no evidence that they are meeting their goals. From 2000 to 2020, only about 10% of a thousand successful venture-capital-backed companies chose to go public. America has made it miserable to be a public company. They say public companies are hemmed in by a welter of dysfunctional opinions and rules set by outsiders who have only a passing acquaintance with what they do.”

Quelle: Aus America's booming stock market is in peril by Bryce C. Tingle, New York Times, 17.9.2025



INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.08.2025 bis 30.09.2025

Das Bild, das wir auf der Roadshow von den Weltregionen skizziert haben, finden wir in der Performance des September wieder: beide Asienfonds und der Deutschlandfonds mit einem Plus (der ACATIS QILIN Marco Polo Fonds sogar mit +9,6%), Performancewerte von 3-4% in unseren weltweiten Aktienfonds und in den beiden vermögensverwaltenden Fonds ACATIS Value Performer und ACATIS Datini Valueflex Fonds. Im laufenden Jahr liegen die beiden Asienfonds und der ACATIS Fair Value Deutschland ELM Fonds im zweistelligen Bereich, und Fonds, die eine hohe US-Gewichtung hatten, verharren überwiegend im Bereich zwischen Null und 5%. Eine negative Ausnahme ist der ACATIS Global Value Total Return Fonds, dessen Absicherungsmodell seit Monaten hartnäckig an einen Kurssturz glaubt und deswegen die hoch negative Performance "festgeklemmt" hat.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

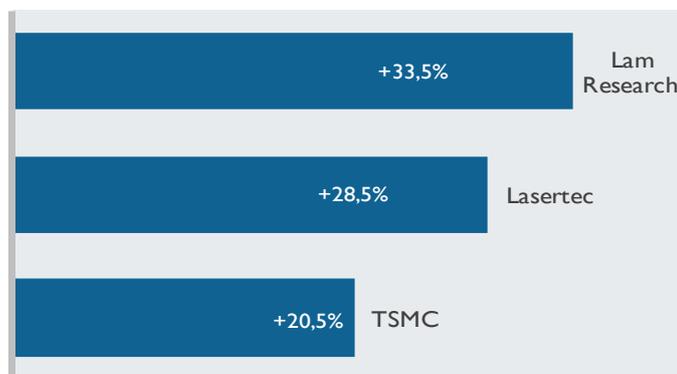
Lam Research (+33,5%): Der Markt der "Wafer Equipment Manufacturer" hat sich im September durchgängig sehr positiv entwickelt. Lam Research hatte darüber hinaus positive technische Nachrichten für die Entwicklung dreidimensional aufgebauter Computerchips und konnte so seinen Sektor sogar ausperformen.

Lasertec (+28,5%): Der starke Kursanstieg des japanischen Maschinenbauers für die Chipfertigung, Lasertec, ist auf die über den Erwartungen liegenden Geschäftszahlen für das Jahr 2025 zurückzuführen. So konnte das Unternehmen seinen Umsatz um 18% und den Jahresüberschuss um 43% steigern. Zudem gab das Unternehmen einen positiven Ausblick und kündigte ein weiteres Aktienrückkaufprogramm an.

TSMC (+20,5%): TSMC profitiert weiter vom KI Boom. Analysten hoben 2026er-Gewinnprognosen um 8-9% an, und erhöhten die Umsatzprognosen für 2025 von plus 20% auf 30%, da TSMC seine technologische Führung und Preismacht in der KI-Lieferkette behalten wird. TSMCs Kapazitäten für 3nm/5nm-Chips (58% der Waferverkäufe) waren nahezu ausgeschöpft, was die Preiserhöhungen für 2nm-Prozesse um 10-20% (gegenüber 3nm) rechtfertigt.

Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2025 bis 30.09.2025



NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitle

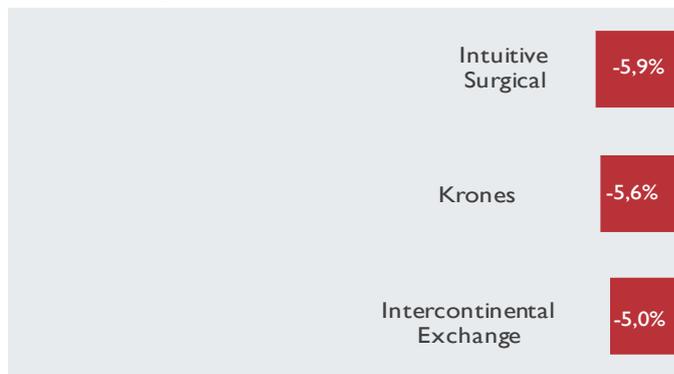
Intuitive Surgical (-5,9%): Der starke Kursverlust der Intuitive Surgical-Aktie im September 2025 war primär eine „Bewertungskorrektur“ nach einem langen Abwärtstrend, da der Preis als deutlich über dem fundamentalen fairen Wert liegend betrachtet wurde. Diese Korrektur erfolgte, obwohl das Unternehmen operativ gesund war und mit der Einführung neuer „da Vinci 5“ Software-Upgrades seine technologische Marktführerschaft in der Medizintechnik untermauerte.

Krones (-5,6%): Krones ist aus unserer Sicht eine Perle des deutschen Mittelstands. Auf allen Kontinenten ist Krones der Marktführer für Getränkeabfüllmaschinen, und das Wachstum verläuft nahezu kontinuierlich. Die aktuelle Kursentwicklung besorgt uns nicht. Unsere Einschätzung wird durch einen Managementkontakt im September bestätigt.

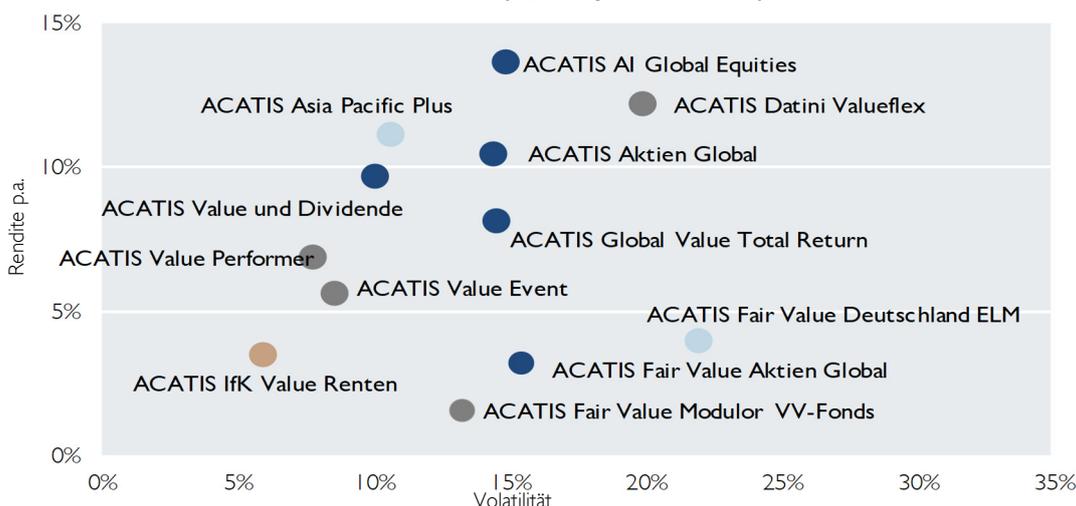
Intercontinental Exchange (-5,0%): Die großen Börsen der Welt leben überwiegend nicht vom Aktienhandel, sondern vom Verkauf von Daten. Braucht die Welt aber im Zeitalter der Künstlichen Intelligenz noch all die teuren Daten? Ausgelöst durch diese Sorge waren im September einige Börsen, darunter auch der Intercontinental Exchange, im Minus.

Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.08.2025 bis 30.09.2025



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



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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



INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.08.2025 bis 30.09.2025

In den Turbulenzen der Märkte haben wir uns einerseits an der guten Entwicklung der Wafer Equipment Manufacturer (Lam Research, Lasertec, auch TSMC) erfreut, gleichzeitig einige Verlierer der letzten Zeit nachgekauft. Es ist interessant zu beobachten, wie einige der "unvermeidlichen" Aktien der letzten Jahre wie Nestlé, Berkshire Hathaway oder LVMH deutlich im Kurs verloren haben. Auch war zu beobachten, dass der Einsatz der künstlichen Intelligenz die ersten Entlassungswellen auslöst. Wir haben in beiden Gruppen nachgekauft: Salesforce und Pepsi gehörten zu den Aufstockungen auf einem niedrigeren Niveau.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Celestica:** Celestica ist ein Elektrotechnikunternehmen, das für Originalhersteller Aufgaben von der Produktentwicklung und dem Prototyping über die Fertigung (Montage, Test und Integration) bis hin zur Logistik, Rücknahme und Reparatur sowie After-Sales-Dienstleistungen übernimmt. Dabei bedient das Unternehmen wachsende Branchen in hochwertigen Bereichen wie Cloud und KI-Infrastruktur, Smart Energy, Kommunikationslösungen, Gesundheits- und Verteidigungstechnik. Celestica hat das Potenzial, tiefer in den Entwicklungszyklus seiner Kunden einzusteigen, die Kundenbindung zu intensivieren und ein immer wichtigerer Zulieferer für die Infrastruktur digitaler Trends zu werden.
- **Salesforce:** Das Entlassen von Personal kann man negativ oder positiv sehen. Salesforce hat sein Personal reduziert, weil die künstliche Intelligenz den Arbeitsaufwand verringert. Wir sehen das als ein positives Zeichen für die Aktie und haben investiert.

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Zalando:** Im September 2025 haben wir nach mehrjähriger Pause wieder in Zalando investiert, da man seine Position als führende europäische Online-Plattform für Mode und Lifestyle weiter ausgebaut hat. Zalando hat sein Geschäftsmodell in den letzten Jahren über den klassischen Direktverkauf an Endkunden (B2C) hinaus erfolgreich erweitert und zusätzlich als Plattform für andere Händler geöffnet. Außerdem stärkt die kürzliche Übernahme von About You die Marktposition in Europa und eröffnet Synergien, die langfristig die Margen verbessern dürften. Die jüngsten Kursrückgänge sehen wir als attraktive Einstiegschance.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Antecedo Independent Invest:** Der Antecedo Independent Invest-Fonds verfolgt eine Absolute Return-Strategie. Die Optionsprämienstrategie – eine Kombination aus ge- und verkauften Put- bzw. Call-Optionen auf Aktienindizes mit unterschiedlicher Laufzeit – belegt seit mehreren Jahren vorderste Plätze in der Hedgefondsrangliste.
- **Amrize:** Amrize ist der Spinoff des Amerikageschäftes von Holcim. Die Firma sollte von den geplanten Infrastrukturmaßnahmen der Regierung profitieren. Zudem ist Amrize erheblich günstiger als der Branchenschnitt.
- **Exane Overdrive:** Der Exane Overdrive ist eine der wenigen funktionierenden Aktien Long-Short Strategien. Erfahrene Sektorspezialisten erwirtschaften zusammen mit einem Risiko- und Allokationsteam kontinuierlich positive Erträge.
- **Halliburton:** Halliburton wird von der geplanten Steigerung der amerikanischen Öl- und Gasförderung profitieren. Die Trump-Administration fordert eine weitgehende Selbstversorgung mit fossilen Energieträgern und hat regulatorische Hindernisse aus dem Weg geräumt.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Hologic:** Das Unternehmen sieht sich nach wie vor mit Herausforderungen im Bereich geopolitischer Unsicherheiten, wie beispielsweise erhöhten US-Zöllen, sowie einer insgesamt schwächeren internationalen Nachfrage, insbesondere in China und Südkorea, konfrontiert. Infolge dessen musste das Unternehmen seine Gewinnprognosen senken. Um unseren Anteil an Medizintechnikunternehmen in unserem streng nachhaltigen Aktienfonds insgesamt zu reduzieren, haben wir die Aktien verkauft.
- **Synopsys:** Im letzten Jahr hatte Synopsys die Übernahme des kleineren Wettbewerbers Ansys angekündigt und den Ansys-Aktionären eine Teilzahlung in Aktien und eine Teilzahlung in bar angeboten. Wir nutzten eine Arbitragemöglichkeit, indem wir Ansys-Aktien erwarben. Nach der erfolgreichen Übernahme vor wenigen Wochen erhielten wir einen Teil des Kaufpreises in Synopsys-Aktien, die wir nun verkauften.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **Deutsche Wohnen (Siehe unter Käufe: Vonovia)**
- **Kenvue:** Kenvue ist der Hersteller der bekannten Tylenol®-Produkte, die Paracetamol als Wirkstoff enthalten. Kenvue hat sich gegen Behauptungen ausgesprochen, dass Paracetamol Autismus verursacht und betont die wissenschaftliche Unbedenklichkeit von Tylenol. Wir warten die Klärung dieses Sachverhaltes ab und haben vorsichtshalber verkauft.
- **Kerry Group:** Kerry Group wird wegen der schwachen Konsumkonjunktur seine Wachstumsziele nicht erreichen können. Zudem ist nicht klar, wie die Firma von der MAHA – Politik beeinflusst wird.



INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2025

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.08.2025 bis 30.09.2025

KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in die internationalen Mischfonds (Fortsetzung)

- **Hims & Hers Health:** Hims & Hers ist ein US-amerikanisches Telemedizin-Start-up, das online diskreten Zugang zu geschlechtsspezifischen, oft auch verschreibungspflichtigen Medikamenten für sensible Gesundheitsprobleme wie Impotenz, Hautausschlag und Übergewicht ermöglicht. Dies sind gesundheitliche Themen, bei denen sich Kunden einen diskreten Umgang wünschen und die häufig zu wiederkehrenden Einnahmen durch eine regelmäßige Versorgung führen. Durch eine Übernahme möchte das Unternehmen nun auch international expandieren und sollte durch steigende Nutzerzahlen, sowie eine langfristig wachsende Profitabilität profitieren.
- **KGHM Polska Miedz:** KGHM Polska Miedz ist der einzige nennenswerte Kupfer- und Silberförderer in Europa und damit für den Ausbau der digitalen Infrastruktur in einer Zeit der Deglobalisierung von strategischer Bedeutung. KGHM ist nach Fresnillo (Mexico) der zweitgrößte Silberproduzent. Das Metall befindet sich seit mehreren Jahren im strukturellen Produktionsdefizit.
- **PepsiCo:** Der aktivistische Investor Elliott Management drängt PepsiCo zu einer strategischen Neuausrichtung des Geschäfts, etwa durch die Re-Franchisierung des Abfüllgeschäfts und Portfoliobereinigungen, um die unternehmenseigene Effizienz und die Gewinnmargen deutlich zu steigern. Diese Maßnahmen signalisieren ein erhebliches Kurspotenzial durch eine Neubewertung des Aktienwertes, auch wenn PepsiCo bereits ein finanziell stabiler Dividenden-Aristokrat ist, der seit über fünf Jahrzehnten zuverlässig seine Ausschüttungen erhöht.
- **Umicore:** Umicore, die wir 2021 noch zu Kursen über 40 EUR verkauft hatten, haben wir nun bei 14 EUR zurückgekauft. Der Turnaround scheint zu gelingen. Umicore recycelt teilweise kritische Metalle, die in letzter Zeit stark angestiegen sind. Auch die Goldvorräte der Firma im Wert von 410 Mio. EUR sollen jetzt veräußert werden.
- **United Health:** United Health haben wir nach dem Kurssturz günstig einkaufen können. Die Branche hat mehrere Rückschläge einstecken müssen: Gewinnwarnung, CEO Wechsel, hohe Kosten und Kritik am Abrechnungsverhalten haben sehr geschadet. Wir erwarten, dass der Branchenprimus aus dieser Krise als Gewinner hervorgeht.
- **Upwork:** Upwork ist eine führende Plattform für die Vermittlung von Freelancern. Zu seinen Kunden zählen nicht nur kleine, sondern auch größere Unternehmen, wie Microsoft und AirBnB. Durch Zukäufe hat sich das Unternehmen im Softwarebereich stärker aufgestellt und möchte seine Kundenbeziehungen langfristig als ganzheitliche Management-Plattform für externe Mitarbeiter ausbauen. Upwork verzeichnet eine hohe Nachfrage nach KI-fachkundigen Freiberuflern, ist bereits profitabel und wird mit einem erwarteten KGV von 14,6 gehandelt.
- **Vonovia/ Deutsche Wohnen:** Wir haben an einer Kapitalmaßnahme teilgenommen und unseren Anteil an der Deutsche Wohnen in Vonovia Aktien getauscht.



INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Der Ausblick gliedert sich heute in zwei Teile. Zum einen der Blick auf das, was sich im Moment in der Bundesregierung tut. Zum anderen ein Blick auf Argentinien, ein Land, das sich in einem radikalen Reformkurs hin zu einer Marktwirtschaft befindet.

Deutschland - es ist ja nicht alles schlecht. Noch 2013 sagte Frau Merkel: "Das Internet ist für uns alle Neuland." Über diese Phase ist Deutschland nun hinaus.

Wir Deutschen neigen zum Nörgeln und Jammern - es scheint in unseren Genen verankert zu sein. Das letzte laute Hurra gab es bei der Fußballweltmeisterschaft 2006 in Deutschland. Seitdem geht es gefühlt bergab. Nun gibt es 2025 eine neue Bundesregierung, die schon wieder von den Medien genüsslich verrissen wird. Vielleicht war der Start nicht gut, aber dann kam überraschend Trump mit seiner Zollpolitik dazwischen. Inzwischen haben beide Parteien in der Bundesregierung gemerkt, dass sie bestenfalls Juniorpartner in einer AFD-Regierung werden können, wenn sie nicht schnell Nägel mit Köpfen machen. Die Wähler haben keine Geduld mehr. Taten müssen her, keine Worte.

Die Klausurtagung der Bundesregierung hat einige überraschend klare Maßnahmen hervorgebracht (neben dem üblichen absichtsvollen Gesäusele): Kraftfahrzeuge sollen elektronisch zentral angemeldet werden können - 400 lokale Portale können entfallen. Unternehmen sollen innerhalb von 24 Stunden auf digitale Weise gegründet werden können - einschließlich Handelsregisteranmeldung und steuerlicher Anmeldung. Das hört sich schon mal sehr konkret an und ist vermutlich genauso konkret wie der digitale Rinderpass oder die Entbürokratisierung der Pflege. Bei den anderen Maßnahmen braucht es Zuversicht, ob denn die Ankündigung realistisch umgesetzt werden kann: Zum Beispiel der Einsatz der bereits existierenden PLAIN-Plattform (schon mal gehört?) zur Dokumentenprüfung im Visumprozess, die Prüfung von Gesetzen auf ihre digitale Umsetzbarkeit, die Absicht, neue Gesetze nur bei Streichung zweier alter Gesetze zu verabschieden, ein einheitliches Portal für Förderanträge, eine direkte Koppelung der Kontonummer mit der Steuer-ID für direkte Auszahlung von Geldhilfen des Bundes, Personalabbau um 8%, Bürokratiekostensenkung um 25%, ein Bundesexperimentiergesetz. Auch die Vereinfachung der Doppelspurigkeiten in der überkomplexen Bürgergeldthematik in Verbindung mit einer attraktiveren Zuverdienstmöglichkeit ist in Arbeit.

Auf Länderebene hört man von Vereinfachungen bei den Bauvorschriften und einer Digitalisierung der Bauanträge. Die Stadt Kassel erstellt neuerdings auch die Steuererklärungen für die Bürger direkt!

Aus unseren eigenen Begegnungen mit Politikern in Berlin hören wir, dass sowohl die Förderung des jugendlichen Kapitalmarktsparens als auch das Altersvorsorgepaket, das im letzten Herbst im Bundestag knapp an der FDP gescheitert ist, wohl bald Gesetz werden. Das stimmt positiv. Insbesondere, da nun auch die EU die europäischen Länder zu mehr Kapitalmarktaktivität drängt.

Das alles ist viel Klein-Klein - zum Glück, denn die besonders hochtrabenden Pläne waren allesamt Rohrkrepierer in der EU und in Deutschland. Aber auch Klein-Klein entfaltet Wirkung, wenn es gut gemacht ist. Geben wir der Bundesregierung eine Chance, diese Maßnahmen umzusetzen.

Argentinien: Zwischen Wahnsinn und Wundertüte

Argentinien hat einen Präsidenten mit einer Kettensäge - ein radikal-liberaler Reformier, der die jahrzehntelange kleptomatische Misswirtschaft der Peronisten beenden möchte. Die USA unterstützen Argentinien derzeit als eine Art Leuchttummodell in Südamerika. Weil diese Situation so ungewöhnlich ist und möglicherweise Investmentchancen bietet, haben wir unseren Kollegen Dr. Eric Endress nach Argentinien geschickt, um sich ein eigenes Bild zu machen und Investmentideen zu entdecken. Hier sein Kurzbericht:

Ein Präsident mit der Motorsäge, der den aufgeblähten Staatsapparat radikal umbaut. Mit der Wahl von Javier Milei war klar: Es kommt zum massiven Bruch mit der bisherigen peronistischen Politik - weg von allgegenwärtigen Sozialtransfers und Staatsinterventionen, hin zu einer freien Marktwirtschaft. Unterstützt von den USA - als einziges lateinamerikanisches Land mit einer Trump-nahen Regierung - stellt sich Argentinien gegen den linken Mainstream der Region.

Doch die Unsicherheit bleibt groß: Werden die Reformen wirken? Trägt die Bevölkerung die Einschnitte mit? Und hat Milei die politische Fähigkeit, Allianzen zu schmieden?

Inflation als Alltag: Der erste Eindruck kommt aus dem Supermarkt: Eine kleine Flasche Wasser kostet 2.000 Pesos. Inflation ist kein abstraktes Lehrbuchthema, sondern täglicher Überlebenskampf. Jahrzehntlang galt: besser sofort konsumieren, bevor das Geld morgen wertlos ist.

Argentinien sitzt auf mehreren Schätzen: Lithium und Kupfer für die Energiewende, riesige Öl- und Gasvorkommen in Vaca Muerta und eine Weltklasse-Landwirtschaft. Doch über Jahrzehnte strangulierten Subventionen, Preiskontrollen, Exportzölle und Defizite das Land. „Argentinien hat ein sowjet-ähnliches System durchlebt“, so erzählt uns der Präsident der Zentralbank. Das Ergebnis: zerstörtes Vertrauen, null Dynamik, internationale Wettbewerbsfähigkeit eines Trabbi auf der Autobahn.

Der Internationale Währungsfonds wird noch deutlicher. Sein Vertreter vor Ort beschreibt das Finanzsystem als „textbook zombie banking system“. Banken vergaben jahrelang kaum Kredite - warum auch? Es war bequemer, überschüssige Pesos bei der Zentralbank zu parken, risikolose Zinsen zu kassieren - und dann „ab auf den Golfplatz“.

Fortsetzung auf Seite 5



INVESTMENTBERICHT OKTOBER 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Die Kreditvergabe? Lächerliche 9% des BIP - ein internationaler Witz (zum Vergleich: andere Schwellenländer haben 40-80%). Inflation und Instabilität machten langfristige Finanzierungen unmöglich. Doch genau dieser totgeglaubte Sektor könnte heute zur größten Wachstumsstory des Kontinents werden - wenn Mileis Reformen halten.

Der Mann mit der Motorsäge: Mit Javier Milei kam der radikale Bruch. Milei trat mit der Motorsäge auf - Symbol für den Kahlschlag: Ministerien geschlossen, zehntausende Beamte entlassen, Subventionen radikal gekürzt, Mietdeckel eliminiert. Sein Mantra: equilibrio fiscal - Haushaltsausgleich. Erste Ergebnisse: Die Inflation sinkt von fast 300% auf rund 30%, das chronische Defizit ist verschwunden.

Aber: Ohne politische Allianzen droht sein Programm zu scheitern. Bisher fällt Milei eher durch Twitter-Tiraden als durch Koalitionsfähigkeit auf. Vor den Zwischenwahlen hängt alles an einem seidenen Faden. Jede Nachricht sorgt für dramatische Kursauschläge am Finanzmarkt - die Volatilität bleibt hoch.

Unternehmen sind optimistisch: Unsere Gespräche mit Firmen vor Ort zeigen jedoch bemerkenswerten Optimismus. Flughafen- und Pipelinebetreiber dürfen Gebühren endlich marktgerechter anheben. Energieversorger berichten, dass die Zahlungsmoral trotz wegfallender Subventionen hoch bleibt. Öl- und Gasfirmen investieren Milliarden in Vaca Muerta. Während internationale Konzerne wie Telefónica, HSBC oder ExxonMobil das Land verlassen, sehen lokale und mutige Investoren ihre Chance.

Auch auf der Straße spüren wir einen Mentalitätswandel. Taxifahrer, Kellner und Hotelangestellte erzählen, dass sie angefangen haben, tatsächlich zu sparen, Preise zu vergleichen - und nun auch mal bis zur nächsten Kreuzung laufen, wenn es dort günstiger ist.

Fazit: Hochrisiko - aber vielleicht der richtige Moment. Argentinien bleibt ein Hochrisiko-Investment. Das Land hat schon oft enttäuscht. Aber vielleicht war es nie näher dran, sein Potenzial zu entfalten. Spannend werden die Zwischenwahlen: Banken sind ein direktes Wahlspiel - bei einem Milei-Erfolg winkt explosives Wachstum durch Remonetarisierung, bei einer Rückkehr der Peronisten geht es zurück in die Kleptokratie. Die Öl- und Gasproduktion wird dagegen unabhängig vom Wahlausgang steigen. Exporterlöse benötigt jede Regierung. Die Frage ist nur: zu welchen Kapitalkosten.

Die 1.142.000-Peso-Hotelrechnung: Am Ende einer turbulenten Woche dann die Hotelrechnung: vier Nächte für über 1.142.000 Pesos. Ein absurdes Symbol für die Vergangenheit - und zugleich ein Kontrast zu den Hoffnungen, die wir überall gespürt haben.

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 Überraschungen des amerikanischen Präsidenten".

DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Nachhaltigkeit/ Offenlegungsverordnung	Klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Fonds *	Pures Value - der Klassiker	Artikel 8	✓
ACATIS Aktien Global Value Fonds	Pures Value für Österreich	Artikel 8	
ACATIS Fair Value Aktien Global *	Value und Nachhaltigkeit	Artikel 9	✓
ACATIS Global Value Total Return	Künstliche Intelligenz mit Absicherung	Artikel 8	✓
ACATIS Small Diamonds	Fokus auf globale Nebenwerte aus Industrieländern	Artikel 8	
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	Artikel 8	
Aktienfonds 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 Euro High Yield	Value-Prinzip mit "Bottom-up-Ansatz"	Artikel 8	
ACATIS I&K Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

Die Überraschungen des amerikanischen Präsidenten

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

Donald Trump überrascht die Weltöffentlichkeit immer wieder, dieses Mal mit einem entschiedenen Eintreten für seinen Friedensplan für den Nahen Osten. Seit Amtsbeginn der Regierung Trump vergeht kaum eine Woche mit solchen Überraschungen. Wirtschaftlich ist allen der so genannte Liberation Day, der 2. April 2025, in Erinnerung, als Trump die Welt mit Zöllen überzog. Nachdem die Anleihemärkte daraufhin in Turbulenzen gerieten, korrigierte der Präsident diese Politik etwas; letztlich bleibt die amerikanische Regierung aber bei dieser Politik, wenngleich die Höhe der Zölle nicht mehr prohibitiv ist.

Den Hintergrund dieser Zollpolitik bildet das enorme Handelsbilanzdefizit der USA. Die abstrusen Rechnungen, mit denen aus den bilateralen Handelsbilanzdefiziten vermeintlich Zolläquivalente im Frühjahr dieses Jahres errechnet wurden, sind noch in guter Erinnerung. Alle Bemühungen – heute und in der Vergangenheit – den USA zu verdeutlichen, dass erstens ihr Leistungsbilanzdefizit vor allem aufgrund der hohen Primäreinkommen, die amerikanische Unternehmen im Ausland erwirtschaften, schon merklich geringer ist und zweitens die Kapitalbilanz zu berücksichtigen ist, liefen bislang ins Leere. Dies ist kein Privileg Trumps, bei Obama oder Biden stiegen die USA ebenso wenig auf diese Argumentation ein. Insbesondere der Kapitalverkehr ist es aber, der die USA zu einem Defizit führt.

Der Versuch, auf das Handelsbilanzdefizit als Begründung der Zölle abzustellen, bildete die Grundlage für die Nervosität der Anleihemärkte im Frühjahr 2025. Die Zahlungsbilanz eines Landes ist definitionsgemäß ausgeglichen. Einem Leistungsbilanzdefizit muss ein Nettokapitalimport gegenüberstehen. Anders gewendet, verschulden sich die USA im Ausland, um ihr Leistungsbilanzdefizit zu finanzieren. In der Führungsrolle steht dabei der Kapitalverkehr. Weil die USA sich angesichts der Funktion des U.S.-Dollar als Reservewährung relativ günstig im Ausland verschulden können, leisten sie sich ein Defizit im internationalen Handel mit Gütern und Dienstleistungen. Wie es der Mar-a-Lago-Accord als Begründung der Zollpolitik vorschlug, würde eine ausgeglichene Leistungsbilanz bedeuten, dass sich die USA nicht mehr im Ausland netto verschulden. Dazu müsste die Funktion des U.S.-Dollar als Reservewährung verschwinden. In der Folge müssten die Anleihegläubiger höhere Zinsen für Staatsanleihen verlangen.

Zu dieser Idee des Mar-a-Lago-Accord passt die zunehmende Staatsverschuldung der USA nicht. Die höheren Zölle vermögen es nicht, die Einnahmeausfälle durch die Steuerentlastungen der Trump-Regierung zu kompensieren. Die Einsparungen auf der Ausgabenseite sind ebenfalls zu gering. Ohne die Reservewährung Dollar würden die USA nach und nach in finanzielle Schwierigkeiten

geraten. Betrachtet man die Entwicklung der Zinsen für Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit – nicht für 30-jährige wegen der Besonderheiten in diesem Teilssegment des Marktes – so lässt sich mittlerweile eine gewisse Entspannung auf den Märkten erkennen. Dies mag mit der Erwartung sinkender Leitzinsen durch die Federal Reserve zu tun haben. Es ist aber nicht der einzige Grund.

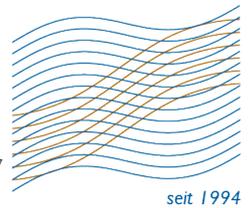
Mit dem so genannten GENIUS-Act (Guiding and Establishing National Innovation for U.S. Stablecoins Act) setzen die USA einen neuen regulatorischen Rahmen für Stablecoins. Private Unternehmen, die ein solches digitales Zahlungsmittel begeben, erhalten eine Genehmigung in den USA, wenn der Coin im Wert 1:1 an den U.S.-Dollar gebunden und mit kurz laufenden Staatsanleihen der USA als Sicherheiten unterlegt ist. Während heute ein ausländisches Unternehmen oder privater Haushalt nur unter ganz bestimmten Voraussetzungen ein in U.S.-Dollar lautendes Konto eröffnen kann, erleichtert der GENIUS-Act die Nutzung des U.S.-Dollar als Zahlungsmittel weltweit. Dies führt dazu, dass dessen Rolle als Reservewährung weiter gestärkt wird.

Zudem sichert die regulatorische Festlegung auf kurzlaufende amerikanische Staatsanleihen die Nachfrage danach auf den Anleihemärkten. Der amerikanische Staat ist seit ein paar Jahren verstärkt kurzfristig finanziert und muss eine relativ hohe Summe an Anleihen jedes Jahr refinanzieren. Dies geschieht wiederum mit kurzlaufenden Anleihen. Das Zinsniveau wird für diese Kurzläufer, etwa für T-Bills, deutlich stärker durch die Leitzinsen beeinflusst, die von der Federal Reserve gesetzt werden. Aus dieser Perspektive erhält der Druck Trumps auf den Chairman der Fed, Jay Powell, eine gewisse Rationalität.

Trotz des Namens dieser Gesetzgebung muss man keinen Master-Plan hinter alldem vermuten. Clever ist der GENIUS-Act aber allemal. Den Märkten signalisiert der Act, dass sie weiterhin mit dem Dollar als Reservewährung rechnen dürfen. Den Europäern zeigt dies, dass sie wieder einmal zu spät sind oder gar mit dem digitalen Euro auf das falsche Pferd setzen. Jedenfalls wird deutlich, dass es ein Fehler ist, die USA abzutun – politisch wie wirtschaftlich.



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.09.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im abgelaufenen Monat September erzielte der Fonds eine Performance von 2,0%, während die Benchmark 2,8% erreichte. Die höchsten Kurssteigerungen verzeichneten Rambus (+40,7%), Alibaba Health Information Technology (+21,8%) und Franco-Nevada (+17,9%). Den positiven Entwicklungen standen die Kursverluste bei Iridium Communications (-29,5%), Synopsys (-18,6%) und Belling Brands (-11,8%) gegenüber. Nachdem im August das Kaffeeunternehmen JDE Peet's aus unserem Fonds übernommen wurde, gibt es nun eine weitere Übernahme im Portfolio. Der Videospielehersteller Electronic Arts wird von einer Gruppe von Investoren, darunter der Finanzinvestor Silver Lake und der saudi-arabische Public Investment Fund, für 210 Dollar pro Aktie übernommen. Da EchoStar Frequenzlizenzen für 17 Mrd. US-Dollar an SpaceX/Starlink verkauft, verstärkt sich bei der Satellitenkommunikationsfirma Iridium Communications die Sorge, Marktanteile verlieren zu können.

ANLAGEZIEL

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

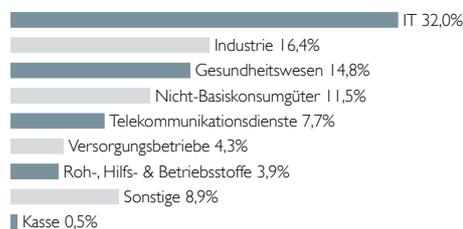
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	35,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.737,45 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Rambus	3,4%
Pure Storage Class A	2,8%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,8%
Cosmo Pharmaceuticals	2,7%
Franco-Nevada	2,7%
Cirrus Logic	2,7%
Intercontinental Hotels Group	2,6%
Hong Kong Exchanges & Clearing	2,6%
McKesson	2,6%
Illinois Tool Works	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



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

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

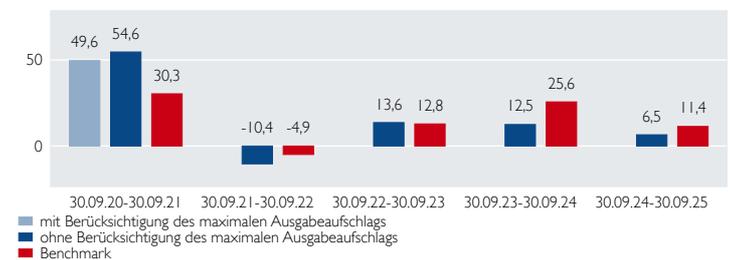
★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilk. B, C (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilk. B, C **(B)** Scope Fonds Rating Auszeichnung

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

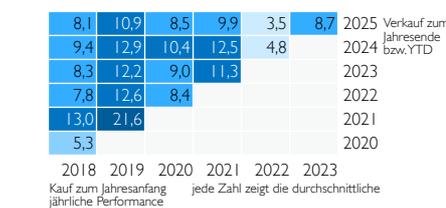
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
85,2%	7,7%	36,2%		6,5%	17,0%	12,9%

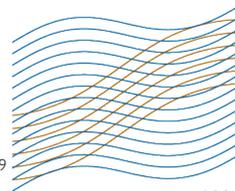
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



Über 20 Jahre Platz 3 von 69

seit 1994

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds performte im September mit +3,3%, erreichte damit im Jahresverlauf einen Wert von 1,6% und liegt nun etwas hinter dem Vergleichsindex mit 3,5%. Es ist dieses Jahr nicht einfach zu investieren. Der phänomale Lauf der US-Aktien wird durch den rückläufigen Dollar-Wechselkurs wieder abgeschwächt, gleichzeitig scheinen viele Aktien im Trendsektor Informationstechnologie überbewertet zu sein. Doch gerade diese IT-Titel sind im September besonders gut gelaufen: Lam Research, Lasertec, Taiwan Semiconductor, Aixtron, Palantir, Nvidia usw. Unbeliebt waren im September Wertpapiere aus dem Gesundheitssektor wie Novo Nordisk, Intuitive Surgical, Terumo oder Lonza. Wir haben im September zwei Aktien zugekauft: Salesforce (bei denen der Einsatz von künstlicher Intelligenz schon zu Entlassungen geführt hat) sowie Celestica, ein Zulieferer für Rechenzentren. Die Kurssicherungen sind wertlos verfallen.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

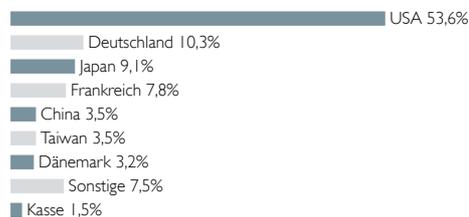
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	671,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	612,74 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	5,5%
Nvidia	5,3%
Microsoft	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,5%
Progressive	3,4%
Alphabet Class A	3,4%
Lam Research	3,3%
Berkshire Hathaway	2,9%
BioNTech ADRs	2,4%
Booking Holdings	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

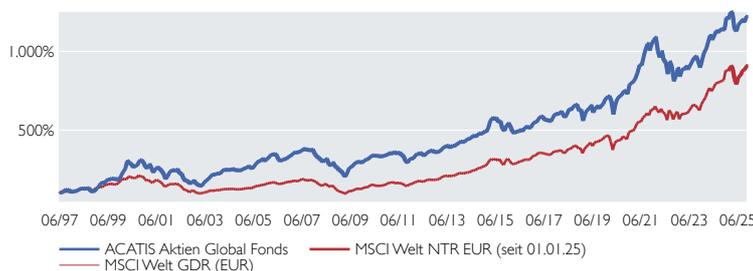
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Fund Award 2020 Fondsmanager 2017

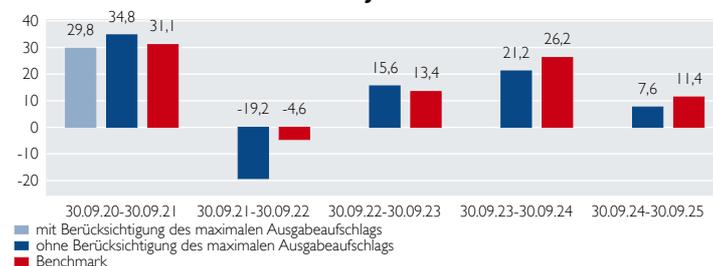
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1.121,7%	9,2%	146,8%	64,1%	50,8%	7,6%	14,5%	11,8%	13,0%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds performte im September mit +3,4%, erreichte damit im Jahresverlauf einen Wert von 2,4% und liegt nun etwas hinter dem Vergleichsindex mit 3,5%. Es ist dieses Jahr nicht einfach zu investieren. Der phänomale Lauf der US-Aktien wird durch den rückläufigen Dollar-Wechselkurs wieder abgeschwächt, gleichzeitig scheinen viele Aktien im Trendsektor Informationstechnologie überbewertet zu sein. Doch gerade diese IT-Titel sind im September besonders gut gelaufen: Lam Research, Lasertec, Taiwan Semiconductor, Aixtron, Palantir, Nvidia usw. Unbeliebt waren im September Wertpapiere aus dem Gesundheitssektor wie Novo Nordisk, Intuitive Surgical, Terumo oder Lonza. Wir haben im September zwei Aktien zugekauft: Salesforce (bei denen der Einsatz von künstlicher Intelligenz schon zu Entlassungen geführt hat) sowie Celestica, ein Zulieferer für Rechenzentren. Die Kurssicherungen sind wertlos verfallen.

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
UCITSV	ja
Fondsvermögen	87,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	311,70 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

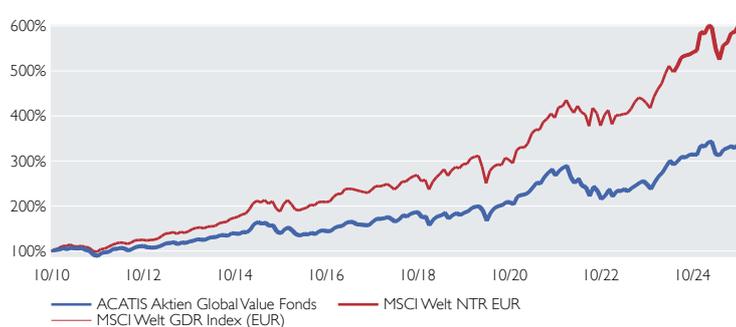
Palantir	5,5%
Nvidia	5,2%
Microsoft	4,4%
Progressive	3,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,3%
Alphabet Class A	3,2%
Lam Research	3,2%
Berkshire Hathaway	2,9%
BioNTech ADRs	2,3%
Booking Holdings	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

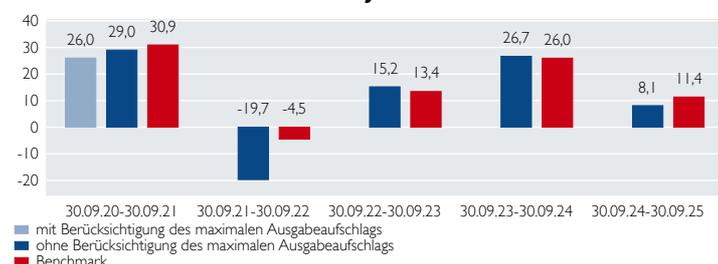
USA	50,4%
Deutschland	10,0%
Japan	9,8%
Frankreich	7,8%
China	3,5%
Taiwan	3,3%
Dänemark	3,1%
Sonstige	6,6%
Kasse	5,5%

ISIN	AT0000AOKR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
238,4%	8,5%	63,5%	57,7%	8,1%	13,3%	14,4%	12,0%	12,6%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Jahr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2015	10,8										
2016	9,6	7,3									
2017	10,0	8,4	6,9								
2018	6,7	4,8	2,8	2,7							
2019	9,2	8,0	7,1	8,1	8,8						
2020	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2					
2021	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4				
2022	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8			
2023	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9		
2024	9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8	
2025	9,3	8,7	8,3	8,9	9,2	8,9	11,6	9,4	8,7	4,2	15,4

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

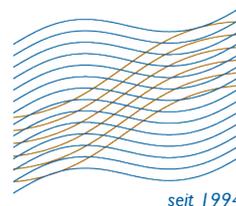
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch 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. Oktober 2025, 12:00 MESZ

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 30.09.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds blieb im September unverändert. Mit einer Wertentwicklung von -4,4% seit Jahresanfang sind wir nicht zufrieden. Maßgeblich verantwortlich dafür ist zum einen unsere Auswahl eher defensiver Geschäftsmodelle. Die Kursentwicklung ist in erster Linie auf Bewertungsrückgänge statt auf Unternehmensentwicklungen zurückzuführen. Zum anderen haben wir aufgrund unserer langfristig positiven Erwartungshaltung ein vergleichsweise hohes Gewicht von Medizintechnikunternehmen. Dieser Sektor steht jedoch Herausforderungen gegenüber (z. B. US-Zölle, China-Schwäche etc.) und hat sich daher zuletzt nicht gut entwickelt. Als Konsequenz reduzierten wir unsere Gewichtung und verkauften Hologic. Im Berichtsmont gab es keine Aktie mit einem zweistelligen Kursverlust. Firmen wie VAT (+20,4%), Schneider Electric (+13,1%) und Prysmian (+12,7 %) konnten hingegen zweistellig zulegen.

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	41,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	275,19 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Prysmian	4,1%
Halma	3,3%
Nvidia	3,1%
Schneider Electric	3,0%
Veeva Systems	2,8%
Air Liquide	2,7%
Idexx Labs	2,6%
Hoya	2,6%
Markel Group	2,6%
Münchener Rück	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

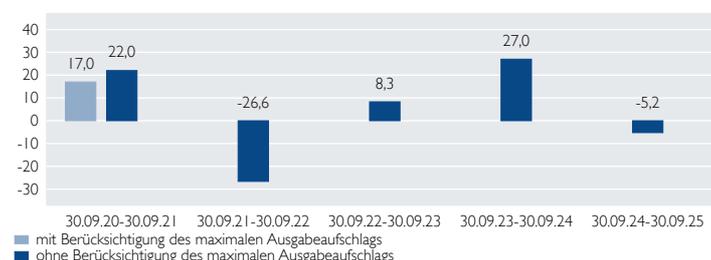
Japan	14,7%
USA	47,1%
Frankreich	9,2%
Deutschland	7,4%
Schweiz	5,6%
Italien	4,1%
Großbritannien	3,3%
Dänemark	2,4%
Sonstige	5,5%
Kasse	0,7%

	Anteilk. P	Anteilk. I
ISIN	LI0017502381	LI0253998061
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	10.05.2004	12.01.2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,99%	1,39%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,75%	1,00%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Helvetische Bank AG, Zürich	

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
198,9%	5,2%	16,7%	30,4%	-5,2%	15,5%	12,8%	12,8%

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

RENTITEDREIECK

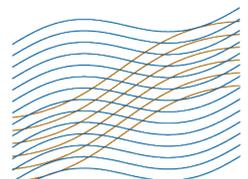
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2025	6,4	5,6	5,0	4,6	5,0	3,8	5,5	3,2	1,8	-2,4	8,3		Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
2024	7,4	6,5	6,0	5,6	6,2	5,0	7,2	4,8	3,4	-1,7			
2023	6,7	5,7	5,1	4,5	5,0	3,4	5,7	2,4	-0,2				
2022	5,9	4,7	3,9	3,1	3,4	1,2	3,4	-1,6					
2021	10,6	9,8	9,5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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

■ CO₂ Neutralisation Note 2,0%

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



ACATIS Testsieger

seit 1994

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds bleibt weiterhin auf der Bremse: Im September wurde das Markt-exposure auf nur 1% reduziert. Besonders in Phasen steigender US-Aktien-märkte belastet dies die Fondsentwicklung. So verzeichnete der Fonds im September ein Minus von 2,5%. Seit Jahresbeginn liegt die Wertentwicklung bei 9,9%. Unsere defensive Positionierung stützt sich auf zwei systematische Signale: ein makroökonomisches Signal sowie ein Bewertungssignal. Letzteres notiert aktuell auf dem tiefsten Stand der letzten zehn Jahre - ein Hinweis auf überhöhte Bewertungen in vielen Märkten. Entsprechend bleiben wir vorsichtig. Top-Performer im September: Genmab (+21,4%), Caterpillar (+13,4%) und Prysmanian (+12,7%). Flop-Performer im September: EPAM Systems (-14,8%), Lululemon Athletica (-12,3%) und Copart (-8,2%).

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-Trend-norm. 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 Investi-tionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltig-keitskriterien, 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.

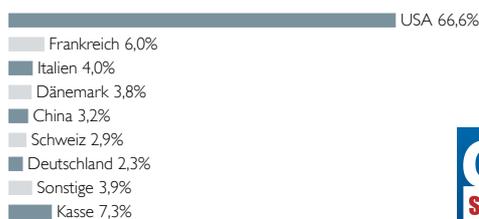
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	54,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	358,99 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	2,9%
American Express	2,7%
Arista Networks	2,7%
Booking Holdings	2,5%
Cintas	2,4%
TE Connectivity	2,4%
Fortinet	2,3%
ResMed	2,3%
Amazon	2,3%
Costco Wholesale	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

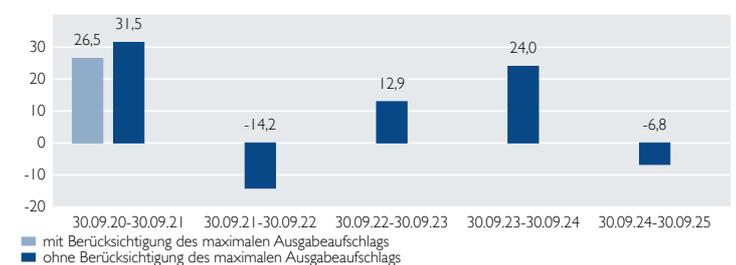
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
263,2%	9,6%	47,3%	30,5%	-6,8%	13,7%	14,6%	13,6%	13,9%

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

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,5%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS Testsieger



ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Seit einigen Monaten ist eine erneute Zunahme der Risikofreudigkeit am Aktienmarkt zu beobachten. Unternehmen mit spekulativeren Geschäftsmodellen sowie noch unprofitable Wachstumsunternehmen waren zuletzt besonders gefragt, während Unternehmen mit weniger Fantasie und erprobten Geschäftsmodellen abseits des Rampenlichts standen. Dies bestimmt kurzfristig die Kursentwicklungen und damit die Bewertungen. Erst mittel- bis langfristig spiegeln die Aktienkurse auch die fundamentale Unternehmensentwicklung wider. Da der Fonds ausschließlich auf Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen setzt, spiegelt die negative Wertentwicklung im Berichtsmonat diese aktuelle Dynamik wider. Die fundamentale Wertentwicklung der Portfoliounternehmen ist jedoch weiterhin intakt, was auch die ersten Unternehmen in der anlaufenden Berichtssaison unter Beweis stellen konnten.

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

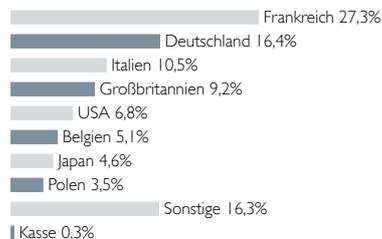
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	100,47 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

STEF	2,8%
Kinsale Capital	2,6%
De Longhi	2,5%
Wavestone	2,4%
Bechtle	2,4%
Vetoquinol	2,3%
CEWE Stiftung	2,3%
James Latham	2,3%
Ipsen	2,3%
Groupe Guillin	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HE3
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	13.12.2024	13.12.2024
Gesamtkostenquote (Stand: 31.12.2024)	1,59%	0,78%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,60%	0,80%

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Oktober 2025, 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: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im September ein kleines Plus von 0,5%. Der vergangene Monat war nicht einfach für Dividentitel. Klassische Dividendenbranchen wie Konsum- oder Energietitel gerieten eher unter Druck. Gut lief es für die Halbleiterbranche, die insgesamt vom anhaltenden Boom in der KI-Infrastruktur profitiert. Die besten Aktien im Fonds waren TSMC (+20,5%), Disco Corp (+11,4%) und AbbVie (+9,6%). Aufgrund der perspektivisch hohen Nachfrage nach Hochleistungschips gab es mehrere positive Analystenberichte zu TSMC, was der Aktie deutlichen Rückenwind verlieh. Die schwächsten Aktien im Portfolio waren L'Oréal (-7,4%), Deutsche Telekom (-7,1%) und Unilever (-6,1%). Jefferies entschied sich dazu, L'Oréal aus Sorge um das Konsumwachstum in China herabzustufen. Da half es auch nichts, dass L'Oréal eventuell Teile des Armani-Geschäftes übernehmen könnte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	156,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	202,13 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,9%
Münchener Rück	5,2%
Microsoft	4,4%
Allianz	4,0%
CME Group	3,5%
Geberit	3,4%
Eli Lilly	3,4%
Fastenal	3,2%
Nintendo	3,1%
Deutsche Telekom	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	AT0000A146T3	AT0000A2UTW8
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	16.12.2013	01.01.2022
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,56%	1,03%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,40%	0,92%

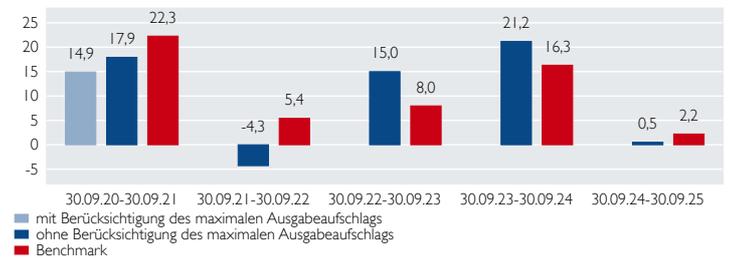
ACATIS freut sich

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
165,9%	8,6%	58,1%	40,1%	0,5%	10,9%	10,1%	7,8%	8,2%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 31.08.2025) 2,7%

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

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

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



ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im abgelaufenen Monat September erzielte der Fonds eine Performance von 3,0%, während die Benchmark 3,6% erreichte. Zu den besten Performern zählten Hecla Mining mit +42,2%, Micron Technology mit +40,6% und Lam Research mit +34,0%. Die höchsten prozentualen Kursverluste mussten hingegen Iridium Communications (-29,3%), IDT (-18,3%) und Synopsys (-18,2%) hinnehmen. Die Hecla Mining Company ist ein führender Edelmetallproduzent, dessen Geschäftstätigkeit sich hauptsächlich auf den Abbau von Silber und Gold konzentriert. Die Aktien des Unternehmens stiegen mit dem Anstieg des Goldpreises. Da EchoStar Frequenzlizenzen für 17 Mrd. US-Dollar an SpaceX/ Starlink verkauft hat, verstärkte sich bei der Satellitenkommunikationsfirma Iridium Communications die Sorge, Marktanteile verlieren zu können.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

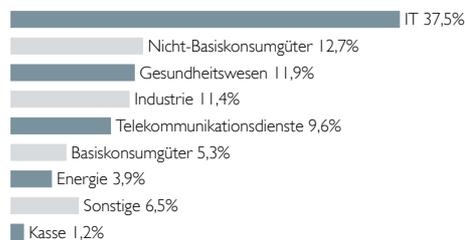
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	10,3 Mio. USD
Rücknahmepreis	131,84 USD (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Micron Technology	1,6%
McKesson	1,6%
Antero Midstream	1,6%
Electronic Arts	1,6%
Exelixis	1,6%
Grand Canyon Education	1,5%
National Healthcare	1,5%
Centene	1,5%
Microsoft	1,5%
Yum! Brands	1,5%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



	Anteilk. A	Anteilk. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Aufgagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2025)	1,63%	1,65%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,17%	1,03%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

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

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

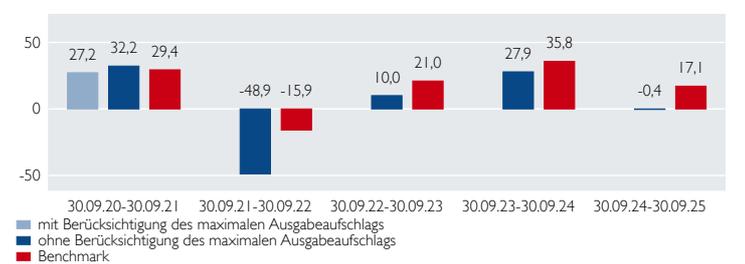
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	38,5%
	23,5%

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

RENDITEDREIECK

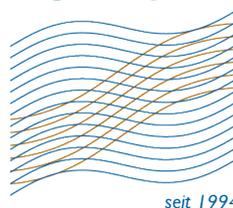


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.09.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds konnte mit einem Plus von 0,3% im September gegen den Gesamtmarkt, der leicht im Minus war, zulegen. Schlechtester Wert war Gerresheimer (-18,4%). Zu den besten Performern gehörten Technotrans (+22,5%), Süss Microtec (+19,6%) und Aixtron (+17,7%). Technotrans meldete einen Anschlussauftrag für Flüssigkeitskühlungssysteme in modernen Datacentern, die zur effizienten Kühlung leistungsstarker Server eingesetzt werden sowie einen weiteren Großauftrag für die Weltraumkommunikation (High-End-Flüssigkeitskühlung für Satellitenbodenstationen). Bei Süss und Aixtron liegen keine Unternehmensneuigkeiten vor. Es wird vermutet, dass die Auftragspause durchschritten sein könnte. Neu gekauft wurde Zalando. Die kürzliche Übernahme von About You dürfte die Marktposition in Europa stärken und Synergien eröffnen, die langfristig die Margen verbessern dürften. Die jüngsten Kursrückgänge sehen wir als attraktive Einstiegchance.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

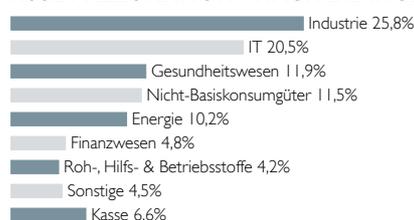
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	335,85 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	7,4%
Energiekontor	6,7%
KSBVZ	6,5%
Krones	5,7%
Basler	4,9%
Grenke	4,8%
Süss MicroTec	4,4%
Aixtron	4,2%
Technotrans	4,2%
Jungheinrich	3,9%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

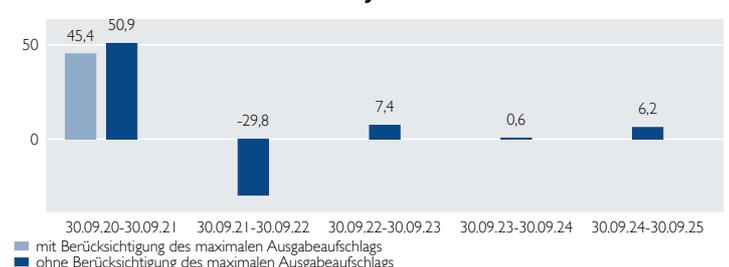


	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,43%	2,22%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

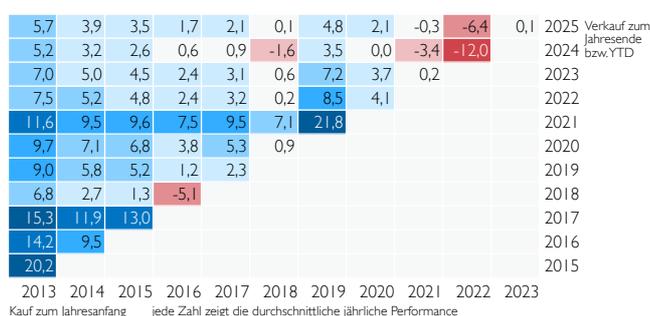
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0	6,6	0,8	-2,2	0,3				12,8	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
571,7%	8,7%	32,3%	21,0%	14,7%	6,2%	22,0%	18,4%	13,3%

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

RENTITEDREIECK



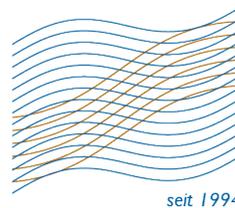
CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

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

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

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



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds legte im September um 2,4% zu, was hauptsächlich auf Kursgewinne bei unserer neuen Position Asian Terminals (+21,0%) und einer bestehenden Position, Taiwan Semiconductor (+20,5%) zurückzuführen ist. Mit +20,4% lag auch Samsung erfreulich hoch im Plus. Seit Jahresbeginn liegt das Plus des Fonds nun bei 11,4%. Japanische Aktien setzen ihren kompetenhaften Aufstieg fort, da der neue Premierminister eine expansivere Geldpolitik versprochen hat. Wie gewohnt, werden wir an unserem Bottom-up-Ansatz festhalten, um Unternehmen zu finden, die zu angemessenen Preisen wachsen und von fähigen Managern geführt werden.

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	35,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	87,25 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

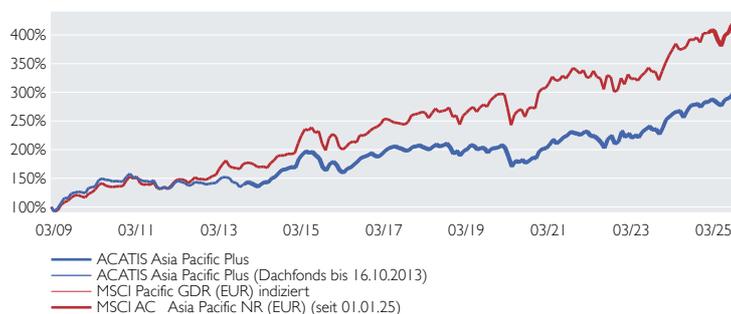
Singapur	23,4%
Japan	22,7%
Australien	14,0%
Indien	13,1%
Taiwan	4,0%
Hong Kong	3,9%
Südkorea	2,5%
Philippinen	1,8%
Sonstige	1,6%
Kasse	13,0%

ISIN	DE0005320303
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	03.07.2000
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	2,00%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr	1,65%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

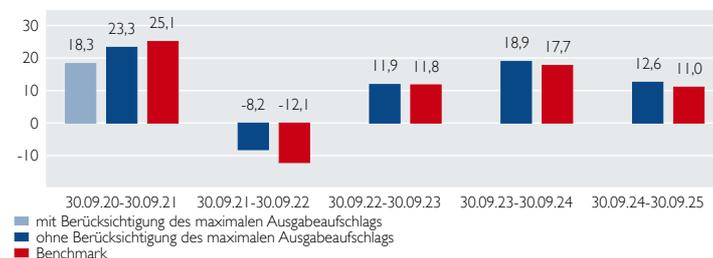
TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	6,8%
United Overseas Bank	6,1%
Nick Scali	5,9%
Redington India	5,7%
PropNex	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,0%
Fukuda Denshi	3,1%
3,500% Singapur, Republik SD-Bonds 2027	2,9%
Great Eastern Shipping	2,6%
Eagers Automotive	2,6%

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
213,9%	7,1%	69,5%	49,8%	12,6%	10,7%	10,1%	7,4%

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

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	6,3	7,1	5,8	6,1	6,0	5,4	7,5	7,2	9,4	8,1	12,4		
	5,9	6,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0			
	5,4	6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0				
	4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2					
	5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7						
	4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0							
	5,6	7,0	4,2	4,6	3,5								
	5,0	6,5	3,0	3,0									
	7,9	10,7	7,2										
	7,2	10,6											
	6,9												

Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

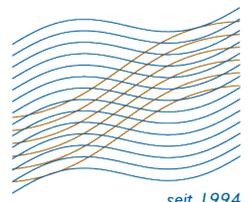
CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,2%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

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



ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.09.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds stieg im September um 9,6% und übertraf die Benchmark, die um 4,3% zulegte. Chinesische Aktien legten infolge staatlicher Konjunkturmaßnahmen für den Immobilien-, Aktien- und Konsumsektor sowie durch die sog. Anti-Involutionspolitik zur Bekämpfung des übermäßigen Verdrängungswettbewerbs zu. Zusätzlichen Auftrieb gaben Kapitalzuflüsse von ausländischen und inländischen Investoren. Zu den besten Titeln zählten Alibaba (+53%), CATL (+31,3%) und SMIC (+31,1%), während Ping An Insurance (-8,0%), East Money (-6,2%) und SEA (-4,2%) zu den schwächeren Werten gehörten. Alibaba kündigte Tests seines eigenen KI-Chips an, der mit Nvidias H20 konkurriert, und versprach, in den kommenden drei Jahren über 380 Mrd. RMB in KI und Cloud-Infrastruktur zu investieren. Zudem stellte Alibaba sein neues Sprachmodell Qwen3-Max vor (eines der drei weltweit führenden LLMs) und eröffnete neue Rechenzentren in Brasilien, Frankreich und den Niederlanden. Ping An verzeichnete Kursverluste infolge von Gewinnmitnahmen sowie einer Kapitalumschichtung in die Sektoren Halbleiter, KI und erneuerbare Energien.

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 Derivate-geschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wert-zuwächse 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	82,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	121,68 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,6%
Alibaba Group	5,2%
Naura Technology	5,1%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,6%
Tencent	4,4%
Sea ADR	4,3%
Coupage	4,0%
SMIC Inc	4,0%
Trip.com Group	3,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

China	54,4%
Schweiz	9,2%
Deutschland	8,6%
Südkorea	7,6%
Singapur	5,8%
Taiwan	4,6%
Hong Kong	4,0%
Sonstige	-0,4%
Kasse	6,2%

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

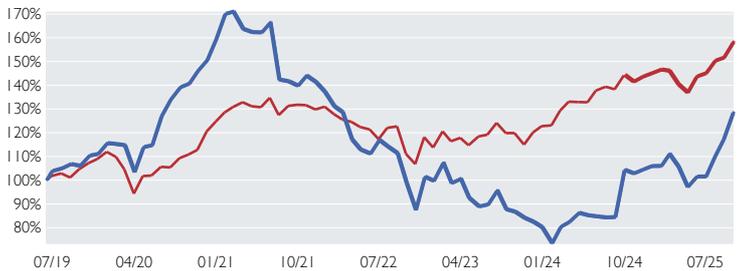
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

Fund Award 2021 | Fondsmanager 2017

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

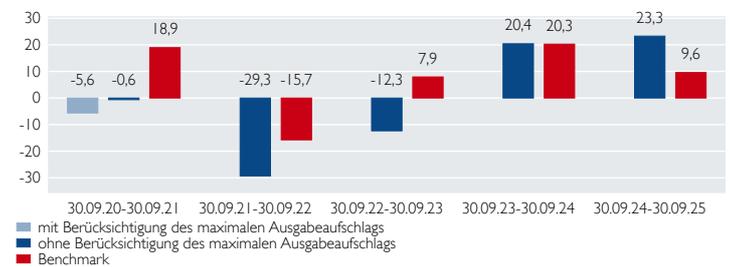
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Tauusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



— ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds
— MSCI AC Asia GDR (EUR)
— MSCI AC Asia Pacific NR (EUR) (seit 01.10.24)

ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5	6,5	9,6				21,4	9,0
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5	-11,2	-11,5	15,9	-1,7	-27,4	-13,1
2021	6,6	0,6	-4,3	-0,8	0,0	2,6	-14,5	-0,5	-1,3	3,1	-1,9	-2,9	-14,0	5,0
2020	-0,3	-0,4	-9,8	10,1	0,7	10,8	5,5	3,7	1,1	3,9	3,1	5,8	38,0	11,4

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	28,4%
	21,4%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

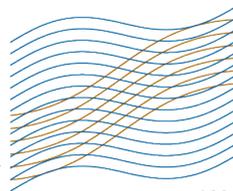
RENTITEDREIECK

Jahr	2020	2021	2022	2023	2025
Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	1,8	-4,2	-1,6	8,9	
	-1,7	-9,7	-8,3		
	-8,8	-20,5			
	-4,8				

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,1%



ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.09.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im September verzeichnete der Fonds einen Kursanstieg von 3,5%. Die größten Performancebeiträge kamen von Bloom Energy, Lam Research und Palantir. Sie alle profitieren von dem anhaltend starken Ausbau der KI. Bloom Energy unterstützt Unternehmen wie Oracle beim Ausbau ihrer Datenzentren, indem es mit seinen Festoxidbrennstoffzellen für eine zuverlässige Stromversorgung vor Ort sorgt. Zuletzt erhielt das Unternehmen sogar den Auftrag für das potenziell größte Projekt in der Unternehmensgeschichte: ein 900 MW Kraftwerk in Wyoming, um einen 1,8 GW Campus für KI-Rechenzentren mit Energie zu versorgen. Lam Research verzeichnete ein starkes Umsatzwachstum und eine hohe Bruttomarge von 50% durch die starke Nachfrage nach seinen Maschinen für die Halbleiterproduktion. Auch die Nachfrage nach Palantirs KI-Software bleibt ungebrochen hoch. Neu im Portfolio sind Hims and Hers sowie Upwork.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	806,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	777,58 EUR (KI. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,5%
Palantir	4,2%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPX1I Warrants	4,0%
CoinShares Physical Bitcoin	2,9%
Lam Research	2,8%
BioNTech ADRs	2,8%
21 Shares Bitcoin	2,8%
Bitcoin Tracker	2,8%
5.500% DPL 2026	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,6%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	64,8%
Zertifikate	20,2%
Renten, Durchschnittsrating BB	14,4%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	0,3%
Kasse	0,2%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
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 Anteilk. A (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend

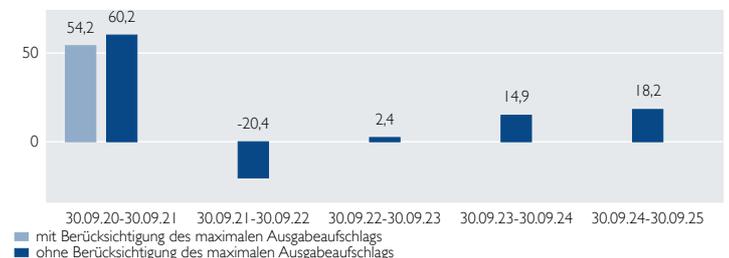
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. In diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
798,8%	14,0%	77,4%	39,0%	18,2%	20,0%	17,1%	19,1%

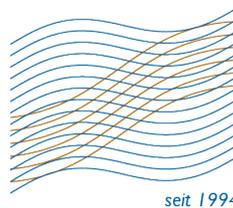
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
13,7	12,2	11,8	12,7	12,0	8,6	14,0	11,8	8,1	1,0	11,0	11,0	11,0
14,1	12,5	12,0	13,1	12,3	8,5	14,8	12,3	7,8	-1,7	11,0	11,0	11,0
14,1	12,3	11,8	13,0	12,0	7,6	14,9	11,9	5,8				
14,5	12,6	12,0	13,5	12,4	7,2	16,2	12,6					
19,9	18,3	18,4	21,4	21,6	16,8	33,9						
17,4	15,2	14,9	17,6	17,0	9,4							
15,4	12,6	11,7	14,2	12,3								
13,4	9,8	8,0	10,0									
22,4	19,7	20,6										
17,7	12,9											
17,0												

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Trotz der aktuell eher defensiven Asset-Allokation dieses streng nachhaltigen Mischfonds konnte der Anteilpreis im Berichtsmontat um weitere 0,9% zulegen. Die Brutto-Aktienquote liegt aktuell bei rund 65%, und unser Aktienportfolio hat sich sehr gut entwickelt. Nach weiteren guten Studienergebnissen von Genmab revidierte der Kapitalmarkt die zuvor sehr günstige Bewertung und die Aktien stiegen um 21,4%. Auch produzierende Unternehmen wie Aixtron (+17,7%) und Prysmian (+12,7%) konnten zweistellig zulegen und damit die überdurchschnittlich positive Wertentwicklung seit Jahresanfang fortsetzen. Herausfordernd war das Umfeld hingegen im Allgemeinen für Medizintechnikunternehmen. So konnte sich auch Oxford Nanopore diesem Trend nicht entziehen, obwohl es auch hier gute Unternehmensmeldungen gab. Die Gesamtpomformance wurde hingegen durch unsere Teilabsicherung auf fallende Kurse unseres US-Aktienportfolios gedämpft. Da sich die zugrundeliegenden Annahmen jedoch nicht geändert haben, werden wir diese Absicherung bis auf weiteres beibehalten.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

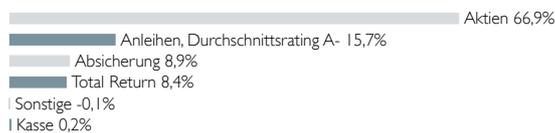
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	264,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,84 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

8Y Steepener Note RLB OÖ	4,3%
8Y Steepener Note NBC	4,1%
0,000% SPV Areal Note 2026	3,7%
Elis	3,4%
Hannover Rück	3,4%
7,875% Grenke Finance PLC 2027	3,2%
Prysmian	3,2%
Infineon	3,1%
Nvidia	3,0%
GS 2-Year US-Inflation 2025-2027	2,9%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,4%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflegedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

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

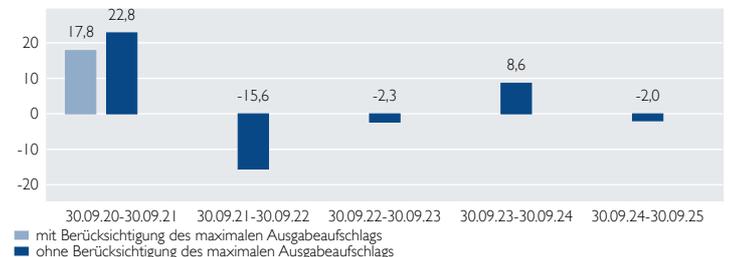
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilkl. S

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
33,1%	1,5%	7,9%	4,0%	-2,0%	13,3%	11,7%	9,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4,3	4,1	3,6	3,7	3,5	2,9	5,6	3,0	-0,0	-4,2	0,5	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD	
4,7	4,6	4,0	4,1	4,0	3,4	6,6	3,7	0,1	-5,5		2024	
5,1	5,0	4,5	4,6	4,5	3,9	7,9	4,6	-0,0			2023	
5,4	5,4	4,8	5,1	5,0	4,4	9,5	5,6				2022	
8,3	8,6	8,4	9,3	10,1	10,6	20,2					2021	
7,1	7,2	6,8	7,5	8,0	8,0						2020	
5,4	5,3	4,4	4,7	4,4							2019	
2,8	2,2	0,4	-0,5								2018	
6,5	6,6	5,6									2017	
6,1	6,2										2016	
6,3											2015	

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance





ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds blieb im Berichtszeitraum unverändert. Zu den besten Performern im Portfolio zählten ASML (+30,1%), Alphabet (+13,8%) und Prosus (+13,5%). ASML ist der führende Hersteller von Lithografiemaschinen, die in der Halbleiterproduktion eingesetzt werden. Das Unternehmen profitierte vom anhaltenden Momentum im KI-Segment, zudem hoben mehrere Analystenhäuser ihre Einschätzungen zu ASML deutlich an. Auf der Verliererseite standen S&P Global (-11,6%), Deutsche Börse (-9,3%) und London Stock Exchange (-7,8%). Die Aktie von S&P Global geriet unter Druck, nachdem FactSet die Analystenerwartungen verfehlt hatte. FactSet ist ein Wettbewerber von S&P Global im Bereich der Bereitstellung von Unternehmensdaten.

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 Halte-dauern. 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
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)(50%), EONIA TR (EUR)(50%) bis 31.12.2021 MSCI Welt GDR (EUR)(50%), €STR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	6.207,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	386,14 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Halte-dauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,7%
Berkshire Hathaway	4,6%
Brookfield A	3,8%
Visa	3,2%
MercadoLibre	3,1%
Microsoft	3,1%
Uber	3,0%
Amazon	2,9%
Prosus	2,8%
SAP	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	59,8%
Renten, Durchschnittsrating A+	22,0%
Sonstige	-0,1%
Kasse	18,3%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					
	gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z					

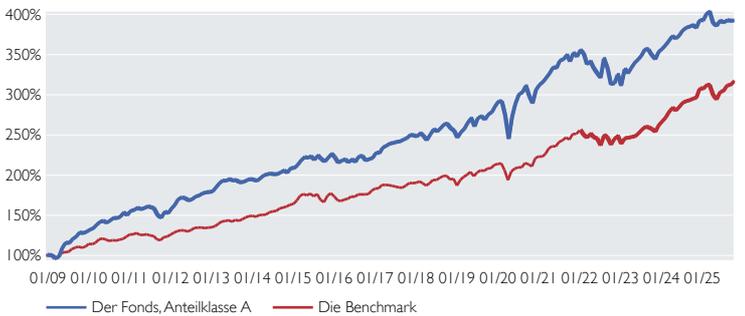
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

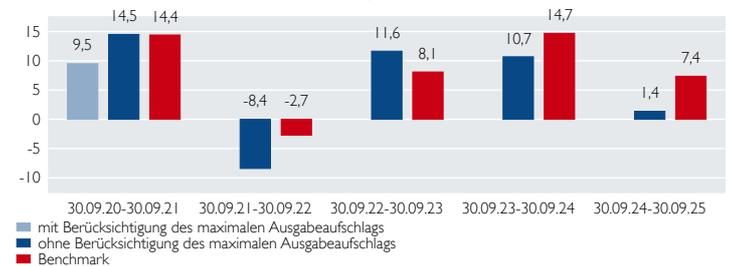
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammenhängend wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren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



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
291,6%	8,5%	31,4%	25,3%	1,4%	8,9%	8,6%	6,8%	5,7%

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

RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,1%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	6,8j
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,5j
Tracking Error	5,1%
Sharpe Ratio	0,6



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 30.09.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im September 4,1% und liegt seit Jahresanfang bei +9,8%. Die Goldpreisprognosen und Allokationsempfehlungen der Broker erfahren positive Updates. Die Outperformance des Fonds ist auf die Edelmetallquote und den Anteil chinesischer Aktien zurückzuführen. Daneben gab es Sonderbewegungen bei Intel, die jetzt als strategisch wichtiger US-Hersteller vom Staat, von Nvidia und möglicherweise noch von Apple und AMD unterstützt werden. Alibaba und Baidu werden zunehmend als günstige AI-Aktien registriert. Wir haben im September einige Zukäufe getätigt. Mit Amrize und Halliburton wollen wir an den Infrastrukturprogrammen der USA teilnehmen. Bei United Health scheint das schlimmste überstanden und KGHM ist die einzige relevante Kupfer- und Silberaktie in Europa. Getrennt haben wir uns dagegen von konsumnahen Aktien wie Kenvue und Kerry, die unter der neuen US-Gesundheitspolitik leiden. Die Monatsgewinner waren Baidu (+49%), Intel (+37%) und Alibaba (+32%). Die größten Kursverluste entstanden bei Freeport (-1,2%), Amrize (-10%) und Kenvue.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	96,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	205,57 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

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

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Edelmetalle	17,4%
Hedgefonds	11,0%
Renten, Durchschnittsrating NR	9,8%
Profitable Marken	9,6%
Gesundheit	9,3%
Energie und Zyklis	9,1%
Aktien for the long run	7,8%
Dividende	6,1%
Aktionärsrendite	5,0%
Inflationszerifikat	2,5%
Bitcoin	1,2%
Sonstige	-0,3%
Kasse	11,5%

ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflegedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	1,84%
darin enthalten:	
Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebsstellengebühr	1,00%

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

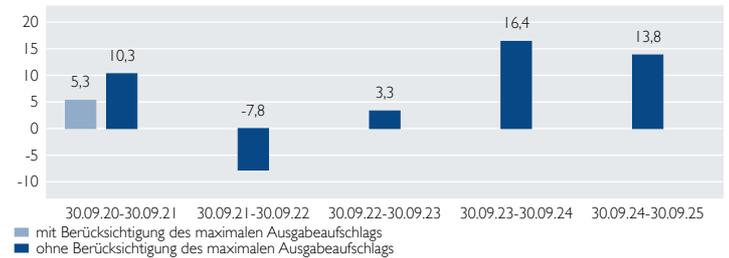
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

PERFORMANCE ACATIS VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
113,7%	4,4%	39,1%	36,9%	13,8%	8,7%	7,9%	7,5%	7,7%

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

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS EURO HIGH YIELD

STAND: 30.09.2025



Rentenfonds Europa, offensiv, Art. 8 (EU Offenlegungs-VO)

MARKTKOMMENTAR

Das positive Momentum an den High-Yield-Märkten setzte sich im Berichtsmontat ungebrochen fort. Dies zeigte sich in einer hohen Nachfrage am Primärmarkt und verdeutlicht, dass die Nachfrage das Angebot an Neuemissionen weiterhin deutlich übersteigt. Der Fonds nutzte entsprechende Chancen am Primärmarkt. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden Unibal, Intralot, Via Célere und DeepOcean.

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

ACATIS Euro High Yield investiert überwiegend in hochverzinsliche, auf Euro lautende Anleihen. Der Fonds verfolgt eine Value-Strategie mit Bottom-up-Ansatz, wobei der Fokus auf der Identifikation unterbewerteter Anleihen durch fundamentale Analyse liegt. Bewertet werden die Qualität des Geschäftsmodells, die Managementkompetenz und die langfristige Bilanzstärke. Ein weiteres zentrales Element ist das Erkennen von Fehlbewertungen, die etwa durch Ratingänderungen, Übernahmen oder Veränderungen der Kapitalstruktur entstehen. Die Investmententscheidungen erfolgen mit langfristigem Horizont. Das Portfolio ist konzentriert, aber diversifiziert, mit Investitionen in 50 bis 70 Unternehmen. Anlagen erfolgen ausschließlich in harte Währungen wie Euro, US-Dollar, Schweizer Franken oder Britisches Pfund. Das primäre Ziel besteht darin, über den gesamten Investmentzyklus die risikoadjustierte Rendite zu maximieren.

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 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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	8,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.020,48 EUR
Ausgabeaufschlag	3% entfällt, derzeit 0%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

6,000% Maxam Prill 2030	4,8%
6,625% DL Invest Group 2030	4,7%
10,500% Luna 1.5 EO-Notes 2032	3,6%
5,875% Neinor Homes 2030	2,5%
5,250% Prysman Perp.	2,4%
3,750% Barry Callebaut Services EO-Bonds (25/28)	2,4%
6,500% Ray Financing LLC EO-Notes (24/31)	2,4%
9,000% Lenzing EO-FLR Notes 2025(28/Und.)	2,4%
4,500% Deutsche EuroShop AG 2030	2,4%
6,000% Deepocean 2031	2,3%

NACH RESTLAUFZEITEN

0-1 Jahr	28,3%
1-3 Jahre	45,8%
3-5 Jahre	11,6%
5-7 Jahre	3,2%
10-15 Jahre	1,8%
Sonstige / Kasse	9,3%

ISIN	DE000A414ZP8
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflegedatum	21.05.2025
Mindestanlage	250.000 EUR
Verwaltungsgebühr	0,66%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz

BONITÄTSSTRUKTUR

AAA	0,0%
AA	0,0%
A	0,0%
BBB	6,5%
BB	35,7%
B	43,2%
CCC	1,8%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	4,4%
Kasse	8,4%

KENNZAHLEN

Rendite	5,1%
Durchschnittsrating	BB-

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.09.2025



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

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

MARKTKOMMENTAR

Im September war der Fonds mit 0,4% im Plus, die Benchmark mit 0,2%. Seit Jahresanfang sind dies +4,3% für den Fonds vs. -5,6% für die Benchmark. Der Fonds entzieht sich tendenziell dem Zinsbeta. Wir sehen die Zinsaufschläge nicht nur auf französische Staatsanleihen als nicht wirklich attraktiv an. Daher stehen im Zentrum der Philosophie unverändert Spezialanleihen, individuelle Unternehmensanleihen und teilweise auch Sondersituationen im Anleihebereich. Zinsermäßigungen in USA und U.K. sollten unterstützend wirken, gleichwohl nicht in dem Ausmaß, wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis Mitte 2026 wirken. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt und 5 Sterne bei Morningstar (D-Tranche). Mit einer Duration von rund 3,8 Jahren sowie einer Rendite von 6,0%, fühlen wir uns für den Rest des Jahres und darüber hinaus gut aufgestellt. Aktuell sind 85 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleiheanalyse 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.

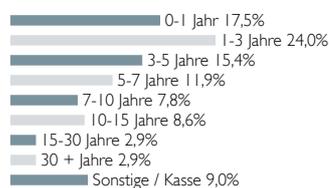
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IFK-Generations VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.077,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	46,04 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

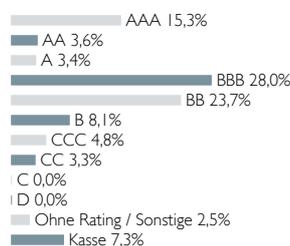
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,4%
6,625% Petrobras 2034	5,5%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,4%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,9%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,4%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%
5,337% Celanese 2029	2,9%
3,000% Europcar 2026	2,9%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	2,9%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



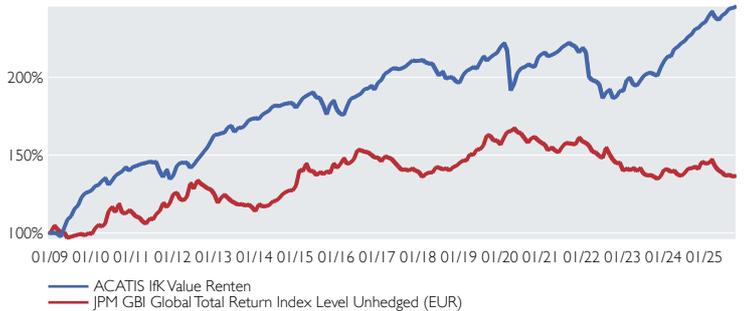
	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%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

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

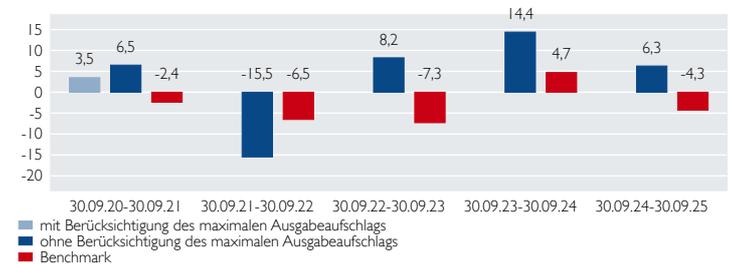
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) Fund Award 2020 Fund Award 2019 Fondsmanager 2017 Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

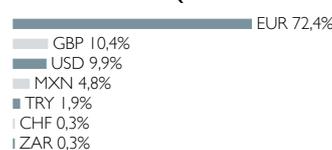
Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
145,0%	5,5%	18,4%	31,6%	6,3%	3,5%	2,8%	2,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	6,3%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,8J
Durchschnittsrating	BBB-

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS

Stand: 2025

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Ihr Kontakt zu uns

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

Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres
Marie Ballorain
Vera Fülöp
Michael Niefer
Frits Nieuwenhuijsen
Ädris Osmani
Joachim Paustian
Niels Schiller
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. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. Oktober 2025, 10:00h MESZ