INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2025

ACATIS

"Today people who hold cash equivalents feel comfortable. They shouldn't. They have opted for a terrible long-term asset, one that pays virtually nothing and is certain to depreciate in value."

Quelle: Warren Buffett

Marketingunterlage

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2025

ACATIS
seit 1994

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.07.2025 bis 31.08.2025

Der August war für uns kein ruhmreicher Monat. Wir lagen in vielen Fällen hinter der Benchmark, häufig mit einer negativen Performance. Vergleicht man die Fondstranchen, die in EUR denominiert sind, mit denen in Fremdwährung, sieht man eindeutig den negativen Einfluss des starken Euro in Bezug auf den US-Dollar in der Fondsbewertung. Bemerkenswert im August aber ist die deutlich positive Performance der beiden KI-gesteuerten Fonds (ACATIS AI Global Equities und ACATIS AI US Equities) und die sehr deutlich positive Entwicklung der beiden Asien-Fonds: ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds mit plus 6,5% und ACATIS Asia Pacific Plus mit plus 4,3%. Der erstere mit einem starken China-Fokus, der letztere mit einem Asien-Fokus ex China. Unsere These bestätigt sich: Die Gewinner der amerikanischen Wirtschaftsturbulenzen sitzen in Asien. Es bilden sich neue Allianzen heraus. Die USA bleiben draußen.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

Daifuku (+21,5%): Daifuku ist ein japanischer Marktführer für Logistikautomatisierung. Das Unternehmen verzeichnete ein solides Umsatzwachstum durch die gestiegene Nachfrage nach Systemen für Reinräume, die bei der Herstellung von Computerchips benötigt werden.

Rakuten (+19,0%): Rakuten, ein Unternehmen aus dem E-Commerce und digitalen Dienstleistungen, konnte durch die starke Entwicklung seiner Mobilfunksparte den operativen Gewinn wieder deutlich steigern.

Air Water (+15,2%): Air Water überzeugte mit einem guten Umsatzwachstum und beweist, dass seine Strategie aufgeht. Zudem positioniert sich Air Water geschickt als wichtiger Zulieferer für Gase in der Halbleiterindustrie.

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

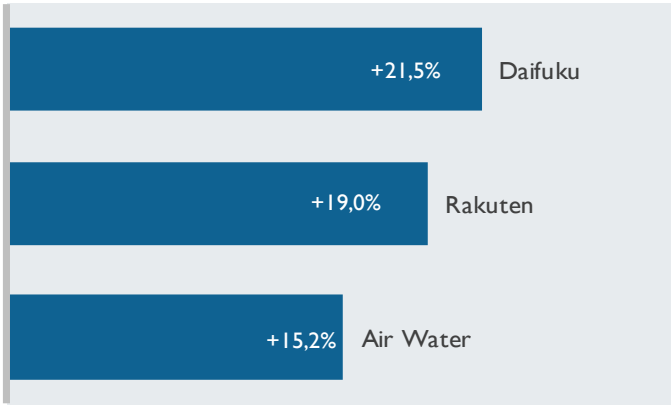
Sysmex (-24,4%): Sysmex hat nach einem schwachen ersten Quartal aufgrund von Einmaleffekten und strukturellen Veränderungen die H1-Guidance deutlich gesenkt und damit trotz intakter H2-Katalysatoren (US-Launches, Alzheimer-Diagnostik, Robotik) zunächst das Vertrauen der Investoren verspielt.

Vertex Pharmaceuticals (-16,3%): Vertex beendet seine Forschung am neuen Schmerzmedikament VX-993, da Phase 2 Studien keine signifikante Verbesserung zum Placebo gezeigt hatten. Die an sich guten Quartalsergebnisse wurden dadurch relativiert. Vertex erzielt den Löwenanteil seiner Gewinne durch das hochpreisige Mukoviszidosemedikament Trikafta.

Reply (-10,5%): Nach dem starken Halbjahresbericht (Ende Juli) kam es zu Gewinnmitnahmen – ein üblicher Marktmechanismus. Trotz positiver Analysten-Bewertung blieb ein kursstabilisierender Impuls aus. Insgesamt resultierte daraus ein Abwärtsdrift auf ca. 120–123€, ohne dass es eine fundamentale Verschlechterung bei Reply gab .

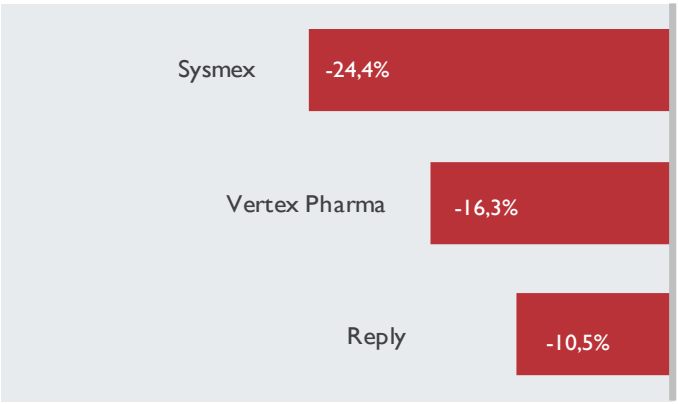
Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2025 bis 31.08.2025



Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.07.2025 bis 31.08.2025



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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2025

ACATIS
seit 1994

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.07.2025 bis 31.08.2025

Wir haben im ACATIS Value Event die Tatsache genutzt, dass einige große, hochwertige Firmen wie zum Beispiel Berkshire Hathaway, Novo Nordisk oder LVMH ungerechtfertigterweise unter die Räder gekommen sind - klassische Aufstockungschancen für uns als Value Investoren. Zusätzlich haben wir dort auch noch die Mercado Libre, eine Art Amazon für Lateinamerika, gekauft.

Im ACATIS AI US Equities haben wir mehr noch als bei der letzten Umschichtung die Fähigkeiten der hauseigenen KI (Suche nach Branchengewinnern) mit der Fähigkeit des Nnaisense-Modells, Portfolien zu konstruieren, kombiniert. Erwartungsgemäß läuft das Portfolio stabil, und auch in Krisenmomenten sollte das Portfolio robuster sein als bisher. Nnaisense ist mittlerweile Teil der ACATIS-Gruppe geworden, eine Pressemitteilung folgt.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **B&C Speakers**: B&C Speakers ist ein italienischer Weltmarktführer für Hochleistungs-Audiokomponenten mit starker Nischenposition, soliden Margen und sehr attraktiver Kapitalrendite. Die Innovationskraft und Nachfrage aus dem professionellen Audiobereich stützen das solide Wachstum.
- **EVS Broadcast Equipment**: EVS bietet spezialisierte Live-Produktions, Content-Management- und Auslieferungstechnologie für den High-End-Broadcast-Markt. Das Unternehmen verfügt über eine stabile Marktstellung, solide Margen und eine kontinuierliche Entwicklung insbesondere bei Sportübertragungen
- **Greggs**: Greggs hat sich in Großbritannien als starke „food-to-go"-Marke vor allem im Frühstückssegment etabliert und betreibt mit über 2.500 Filialen mittlerweile mehr Filialen als beispielsweise McDonalds. Durch eine hohe Wertschöpfungstiefe ist das Geschäftsmodell sehr profitabel und wächst stetig.
- **Lifco:** Lifco ist der Prototyp eines Serial Acquirers. Das Unternehmen erwirbt kontinuierlich marktführende Nischenfirmen, die als eigenständige Geschäftseinheiten mit erheblicher Autonomie operieren. Damit trennt Lifco die dezentralen operativen Entscheidungen der einzelnen Geschäftseinheiten von der zentralen Kapitalallokation, die die Aufgabe des charismatischen CEO Per Waldemarson bleibt. Das schwedische Konglomerat hat sich von seinen Wurzeln im Dentalsektor zu einem diversifizierten Industriekonzern entwickelt.
- **Linde**: Linde ist der weltweit größte Hersteller von Industriegasen und Anlagenbau. Die Herstellung von Industriegasen ist ein lukratives Geschäft, da Gase für nahezu alle Industriezweige essenziell sind. Hinzu kommen hohe Wechselkosten und lokale Monopole, die durch die teure Pipeline-Infrastruktur entstehen. „On-Site"-Anlagen generieren dagegen langfristige Lieferverträge (10–20 Jahre) mit stabilen, inflationsgeschützten Preisen – ähnlich einem Utility-Geschäft mit hohen Eintrittsbarrieren und wiederkehrenden Cashflows.
- **MGI Digital Graphic Technology**: Der französische Hersteller von Digitaldruck- und Veredelungsmaschinen profitiert als Qualitätsführer von der robusten Nachfragesteigerung nach digitalen, besonders hochwertigen Drucklösungen und der Konica-Minolta-Partnerschaft für den internationalen Vertrieb.
- **Somero**: Somero ist branchenführend bei lasergeführten Beton-Nivellierungsmaschinen und zeichnet sich insbesondere durch eine marktbeherrschende Position sowie starke Margen und Cash-Generierung aus. Hohe Eintrittsbarrieren und ein gesundes, bilanzielles Fundament machen das Unternehmen für langfristige Investments attraktiv.

VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Broadcom:** Die Position in Broadcom wurde aufgelöst, um nach starker Performance Gewinne zu sichern und das Portfolioexposure gegenüber US-Tech- und Profiteuren des KI-Hypes zu reduzieren. Eine taktische Umschichtung, um Liquidität für fundamental attraktivere europäische Positionen zu schaffen.
- **IVU Traffic Technologies**: Nach dem überdurchschnittlich starken Kursanstieg wurde das Kursziel erreicht. Die Position wurde zugunsten von Investments mit höherer Renditeerwartung veräußert.
- **Murakami**: Nach erneut besser als erwartet ausgefallenen Quartalszahlen stiegen die Aktien des japanischen Automobilzulieferers deutlich und näherten sich unserem Kursziel. Wir haben die Anteile verkauft, um in Aktien von Unternehmen mit einer inzwischen attraktiveren Rendite und entsprechend höheren Sicherheitsmarge zu investieren.
- **Nynomic**: Das Unternehmen hat wiederholt seine eigene Guidance verfehlt. Aus Risikogesichtspunkten haben wir verkauft und beobachten die weitere Entwicklung.
- **Pinduoduo:** Wir haben uns von Pinduoduo getrennt, da die Zollpolitik der USA die internationalen Wachstumsaussichten des Online-Händlers dämpfen dürfte. Pinduoduo profitiert auch in China weniger stark von den Subventionen als seine Wettbewerber, was den Konkurrenzdruck erhöht. Die operative Marge des Unternehmens kam angesichts eines bereits verlangsamten Wachstums im letzten Quartal unter Druck.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **China Water Affairs:** Wir erwarten für den chinesische Wasserversorger zukünftig eine weniger dynamische Entwicklung; andere Investitionskandidaten sind spannender.
- **Formycon:** Der starke Preisverfall im Biosimilar-Markt stellt die Wachstumsaussichten des Unternehmens in Frage. Zudem gibt es im US-amerikanischen Gesundheitssystem viele Wegelagerer, die sich einen Teil der Erlöse abgreifen und das Geschäft unattraktiver machen.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.07.2025 bis 31.08.2025

KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in den deutschen Aktienfonds

- **Süss MicroTech:** Die Aktie von Süss MicroTec bietet nach der deutlichen Kurskorrektur von 40 auf unter 30 Euro wieder ein attraktives Chance-Risiko-Profil. Belastungsfaktoren wie Einmaleffekte aus dem Produktionsaufbau in Taiwan, Wertberichtigungen, höhere F&E-Kosten und ein ungünstiger Produktmix sind bekannt und bereits eingepreist. Auf Basis einer Marktkapitalisierung von rund 460 Mio. Euro und einer Nettokassenposition von 120 Mio. Euro ergibt sich selbst im pessimistischen Szenario für 2026 ein moderates EV/ EBIT-Multiple von 6,8. Sollte das Unternehmen mittelfristig wieder die EBIT -Größen von 2024 erreichen, wäre die Bewertung mit einem Multiple von 4,7 äußerst attraktiv.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **MercadoLibre:** Südamerika bleibt mit einer E-Commerce-Penetration von unter 15 Prozent einer der spannendsten Wachstumsräume weltweit. MercadoLibre ist dort klarer Marktführer und nutzt seine starke Position, um Umsatz und Profitabilität weiter auszubauen. Im zweiten Quartal 2025 stieg der Umsatz um 27 Prozent, unterstützt durch Investitionen in den Ausbau des brasilianischen Logistiknetzes. Besonders dynamisch wächst das margenstarke Werbegeschäft, das um 28 Prozent zulegte und inzwischen 2,2 Prozent des Bruttowarenvolumens beisteuert. Damit erweitert MercadoLibre die Monetarisierung der Plattform über das reine Handelsgeschäft hinaus. In Verbindung mit den strukturellen Wachstumstreibern der Region ist das Unternehmen hervorragend positioniert, um langfristig überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Was würde passieren, wenn man die Trends, die man dieses Jahr erlebt hat, bis zum Jahresende linear fortschreibt?
Hier ein Prognoseversuch:

- Der Wechselkurs des Dollars fällt weiter. Bisher beträgt der Wertverlust rund 11%; bis Jahresende könnten es 15% werden. Dadurch werden amerikanische Warenimporte teurer, Exporte billiger.
- Warenimporte werden teurer durch US-Zölle, die jetzt wirksam werden. Beispiel: Auf brasilianischen Importen in die USA liegt ein Zoll von 50%. Damit wird der Kaffee in den USA an der Grenze um 50% teurer. Ricola Kräuterbonbons, Schweizer Pralinen und Uhren werden 39% teurer.
- Die De-Minimis-Ausnahmeregel fällt für Kleinstpakete mit geringem Warenwert. Weil die meisten Versandunternehmen keine Pakete mehr in die USA schicken, kommen nur noch wenige, dafür aber wesentlich teurere Konsumwaren in die USA.
- Nun könnten US-Firmen in die Bresche springen, doch gibt es kaum Firmen in den USA, die Turnschuhe, T-Shirts, Badeanzüge, Fernseher oder Heimwerkerbedarf in den erforderlichen Stückzahlen und Preisen produzieren können.
- Autos werden teurer, weil Stahl und Kupfer in den Autos sowie alle Autoimporte, die nicht aus Kanada oder Mexiko kommen, teuer besteuert werden. Autokäufer müssen ihre Autos länger fahren.
- China verweigert unverändert den Export seltener Erden in die USA, wodurch Teile der Industrie Produktionsstopps haben.
- Futtermittel werden deutlich billiger, weil die US-Farmer nicht mehr nach China exportieren können – die Chinesen kaufen nicht mehr in den USA, sondern in Südamerika. Amerikanischen Bauern geht es schlechter, drei Viertel sind überschuldet.
- Kanadier fliegen zum Überwintern nicht mehr nach Florida (oder zum Spielen nach Las Vegas). Hotels können pleite gehen, in Restaurants fehlen die Gäste.
- Dadurch steigen Preise im Einzelhandel der USA. Nach unserer Messtechnik sind die Preise bisher bereits um 10% gestiegen (für den Konsumenten) – sie könnten bis Jahresende um weitere 5% teurer werden.
- Jerome Powell muss wegen der schwachen Konjunktur die Zinsen senken. Dadurch fließt weniger internationales Geld in die USA, der Dollar verliert noch weiter an Wert (siehe oben). Das treibt die Inflation noch weiter an.
- Unsichere Anleger kaufen zu ihrer Sicherheit mehr Gold (und auch Bitcoin). Der Preis steigt weiter.
- Die Zolleinnahmen, die im Idealfall 1000 Milliarden Staatseinnahmen bringen sollten, müssen nach einem Gerichtsbeschluss wieder zurückbezahlt werden. Oder auch nicht. Importeure sind verunsichert.
- Trumps mentale Aussetzer nehmen zu. Er erwähnt zunehmend Gouverneure, die es nicht gibt, Gesetze, die er nie gemacht hat, Kriege, die er angeblich beendet hat. Er baut auch körperlich ab. Das Erklimmen einer Flugzeugtreppe wird schwierig. Es reicht aber immer noch, um am Golfplatz einen Golfball an der richtigen Stelle aus der Hand gleiten zu lassen und das Spiel zu gewinnen. Die Epstein Akten zeigen übrigens eine herzliche Männerfreundschaft zwischen Epstein und Trump.
- In der Regierung entsteht eine neue Dynamik. Der neue "Secretary of War" möchte gerne einmal seine Waffen einsetzen, im Ausland oder im Inland. Der Vizepräsident bekräftigt erneut, dass er im kaum vorstellbaren Fall von Trumps Tod natürlich sofort als neuer Präsident bereitstünde. Die republikanische Partei wendet sich zunehmend gegen ihren Präsidenten, der ihnen Frieden, Wohlstand, Preisstabilität und einen vernünftig finanzierten Haushalt zugesichert hat.
- Währenddessen in Asien: Xi Jing Ping hält immer mehr Hof in Peking. Die südamerikanischen Exportnationen Brasilien und Argentinien werden in langjährige Lieferverträge eingebunden, mit Indien wird ein Handelsabkommen abgeschlossen, und China tritt in die südostasiatische Freihandelszone AFTA ein. Die alte Freundschaft mit Russland führt zu anhaltenden Waffenlieferungen in den Ukrainekrieg.
- Unterdessen in Deutschland: Die Konjunktur kommt nur mühsam voran und wird im Wesentlichen durch Rüstungs- und Infrastrukturierungsaufgaben unterstützt.
- Die große Elektrooffensive der deutschen Autohersteller wird ein Flop – die neuen Autos wirken zu behäbig und bieten dem Kunden nicht viel mehr als ausländische Produkte, aber zu sehr viel höheren Preisen. Der deutsche Export geht in die Knie, weil der wichtige Exportmarkt USA in weiten Teilen ausfällt. Viele Mittelständler könnten Konkurs gehen.
- Merz und Klingbeil reden mittlerweile ernsthaft von einem Abbau des Sozialstaats, weil Teile der SPD allmählich verstehen, dass eine immer wahrscheinlicher werdende AfD-Regierung der SPD keinen Platz mehr lassen wird. Aber weiterhin Fehlanzeige bei Bürokratieabbau und Digitalisierung.
- Was bedeutet das für die Finanzmärkte? Die niedrigeren Zinsen werden einen leicht positiven Effekt auf die Aktienkurse haben, aber die Gewinne werden vermutlich signifikant fallen und dagegen wirken. Ein Seitwärtsmarkt könnte die Folge sein. Der schwache Dollar macht US-Aktien weniger attraktiv. Europa und Asien haben ihre eigenen Konjunkturen und können sich der Schwäche entziehen. Am Zinsmarkt ist die Unsicherheit über die Zinsen am langen Ende sehr hoch, darum ist eine Position im mittleren Laufzeitenband empfehlenswerter. Gold und Bitcoin haben in der Unsicherheit Aufwertungspotential.

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

INVESTMENTBERICHT SEPTEMBER 2025

ACATIS
seit 1994

NEUES

Bericht zur Lage der Wirtschaft

Prof. Dr. Dr. h.c. Lars P. Feld, ehemaliger Wirtschaftsweiser, beurteilt exklusiv für ACATIS die Lage der Wirtschaft in Deutschland und Europa. Diesen Monat lautet der Titel: **"Das Dilemma der deutschen Altersvorsorge".**

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 IfK Value Renten *	Value in Renten	Artikel 6	

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

ACATIS Investment KVG mbH, mainBuilding, Taunusanlage 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
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

Das Dilemma der deutschen Altersvorsorge

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

Die Diskussion um den Sozialstaat in Deutschland reißt nicht ab. Hatte die neue Bundesregierung noch die Hoffnung im März, dass sie mit einer Reform des Bürgergeldes und einer Leistungsausweitung in der Gesetzlichen Rentenversicherung (GRV) durchkommt, so befinden sich nun alle Bereiche des Sozialstaats im Fokus der Öffentlichkeit. Gerne hätte die Koalition Reformen von GRV, Gesetzlicher Krankenversicherung (GKV) und Sozialer Pflegeversicherung (SPV) in Kommissionen zur Diskussion gestellt, ohne in der laufenden Legislaturperiode noch viel unternehmen zu müssen. Dies wird nun nicht mehr aufgehen.

Lag die Sozialleistungsquote, also die Sozialausgaben in Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIP), im Jahr 2007 noch bei 26,5 Prozent und 2011 bei 28,2 Prozent, so beträgt sie im Jahr 2024 31,2 Prozent. Die Quote ist also um knapp 5 Prozentpunkt gestiegen, oder, anders gewendet, die Sozialleistungen sind stärker gestiegen als das BIP. Die immer wieder in den Medien auftauchenden Vergleiche mit den Jahren 2009 und 2010 sind irreführend, weil in diesen Jahren das BIP aufgrund der Finanzkrise massiv eingebrochen war.

Der Anstieg der Sozialleistungsquote ist deshalb so bemerkenswert, weil er in die Zeit des kräftigen Anstiegs des BIP seit 2010 fällt – der zweitlängsten Aufschwungsperiode der Nachkriegszeit. Zudem sank die Arbeitslosenquote von 13 Prozent im Januar 2005 auf 4,8 Prozent im Oktober 2019, sodass akute Probleme auf dem Arbeitsmarkt nicht als Begründung für die höhere Sozialleistungsquote herhalten. Vielmehr bauten die Koalitionen von CDU/CSU und SPD die Leistungen der Sozialversicherungen und der Grundsicherung aus. Insbesondere die Leistungen der GRV wurden mit Mütterrenten, mit Frühverrentungsprogrammen, wie der Rente mit 63 Jahren für langjährig Versicherte oder der Grundrente massiv erweitert. Ähnlich stark fielen die Leistungsausweitungen in der SPV aus.

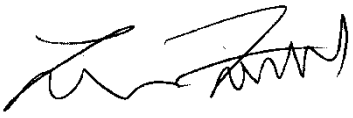
Vernachlässigt wurde in der gesamten Zeit bis heute ein zielführender Ausbau der privaten Vorsorge, vor allem für das Alter und die Pflege. Der Altersvorsorge dienen nicht nur die GRV und die Beamtenpensionen, sondern auch die zweite Säule der Betriebsrenten und die dritte Säule der steuerlich geförderten Altersvorsorge. In der Pflege müssten kapitalgedeckte Fonds die SPV sinnvoll ergänzen.

Keine Regierung packte aber seit dem Jahr 2010 eine wirklich nennenswerte Reform der dritten Säule an. Die Riester-Rente gilt weithin als Fehlschlag, was vor allem auf Verwaltungskosten und Gebühren zurückgeführt wird, reformiert wurde sie nicht. Mit dem Betriebsrentenstärkungsgesetz aus dem Jahr 2017 sollten die Betriebsrenten einen Schub erhalten. Dieses Ziel wurde jedoch verfehlt, da die damalige Bundesarbeitsministerin Andrea Nahles auf Drängen der Gewerkschaften die teilweise Übertragung von Risiken auf die Arbeitnehmer im Übergang vom Defined-Benefit- zum Defined-Contribution-System – also von einer Auszahlungsgarantie zur risikobewussten Anlage der Beiträge ohne Rentengarantie – mit der Bedingung verband, dass dies im Rahmen tarifvertraglicher Regelungen geschehen müsse. Das Ziel der Stärkung der Tarifbindung dominierte Ziele der Altersvorsorge. Bis heute konnte sich nur die Industriegewerkschaft Bergbau, Chemie, Energie (IGBCE) zu einem solchen Vertrag durchringen. Eine weitere Verbreitung von Betriebsrenten unter kleinen und mittleren Unternehmen wurde dadurch nicht erreicht.

Damit bleibt der deutsche Kapitalmarkt weiterhin hinter seinen Möglichkeiten zurück. Während die Europäische Union (EU) seit über 20 Jahren versucht, die Kapitalmarktunion in Europa zu schmieden, weisen Mitgliedstaaten wie Schweden oder die Niederlande, ganz zu schweigen vom Nicht-EU-Mitglied Schweiz, auf, wie sehr die kapitalgedeckte Vorsorge für Alter und Pflege den Kapitalmarkt stärkt und so deutlich mehr Kapital für junge Unternehmen zur Verfügung zu stellen vermag als hierzulande.

Zarte Ansätze aus der vergangenen Legislaturperiode sind bislang nicht wieder aufgenommen worden. Die Aktienrente, die schon nur ein ganz kleiner Schritt in Richtung des schwedischen Modells gewesen wäre, weil die aufgebrachten Beträge nicht individuellen Rentenkonten zugerechnet worden wären, ist in der Versenkung verschwunden. Eine umfassende Reform der dritten Säule, der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge, fiel dem Auseinanderbrechen der Ampel-Koalition zum Opfer. Diese Reform hätte die Riester-Rente bei nur geringfügigen Anpassungen nicht entwertet, wäre aber mit der Definition neuer Produkte einen deutlichen Schritt in die richtige Richtung gegangen.

Wenngleich dies nicht die demografischen Probleme der GRV löst, hätte die Bundesregierung damit dennoch eine Möglichkeit, die Altersvorsorge für die Zukunft zu stabilisieren, weil die Versicherten dadurch an den höheren Renditen der Unternehmen teilhaben könnten. Sie müsste einen solchen Gesetzentwurf ja nicht als Lindner-Rente bezeichnen. Es findet sich bestimmt ein anderer wohlklingender Name, etwa Gute-Renten-Gesetz.



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

ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.08.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

ACATIS seit 1994

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

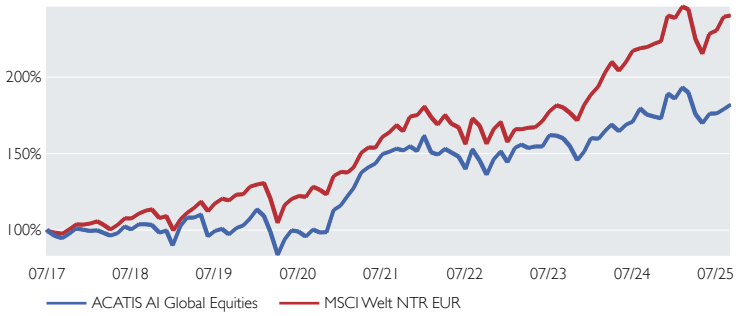
INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im August gewann der Fonds 1,6%, die Benchmark lediglich 0,3%. Die drei Unternehmen mit den höchsten prozentualen Kurssteigerungen waren Pure Storage (+27,5%), gefolgt von JDE Peet's (+19,5%) und Franco-Nevada (+15,5%). Die größten prozentualen Kursverluste verzeichneten BellRing Brands (-26,5%), Fortinet (-22,9%) und Urban Outfitters (-12,9%). Das Kaffeeunternehmen JDE Peet's, unter anderem bekannt für Jacobs Krönung, wird für 18 Milliarden US Dollar von Keurig Dr Pepper übernommen. Wir nutzten die Nachricht zum Verkauf der Position. BellRing Brands, Anbieter von proteinreichen Getränken, Pulver und Riegel, konnte trotz eines Umsatzanstiegs von 6% gegenüber dem Vorjahr, den Gewinn kaum steigern (+2%). In einem strukturell gut wachsenden Markt ist das zu wenig. Dementsprechend wurde im Earnings Call der Ruf nach einem neuen Vertriebspartner mit Direktlieferkapazitäten laut.

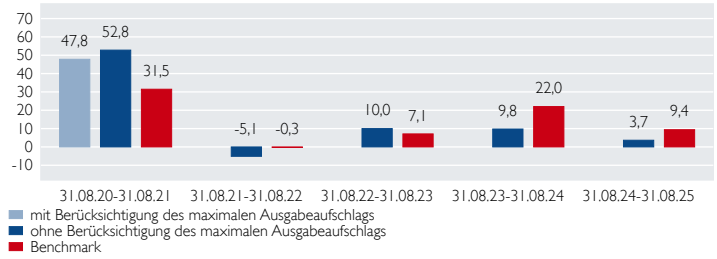
ANLAGEZIEL

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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	34,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.703,33 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

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

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					-2,2	0,7
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
81,6%	7,6%	25,2%	3,7%	17,0%	13,5%	14,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

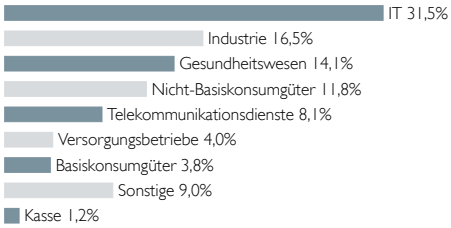
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2018	2019	2020	2021	2022	2023		
7,9	10,6	8,2	9,4	3,0	8,0	2025	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,4	12,9	10,4	12,5	4,8		2024	
8,3	12,2	9,0	11,3			2023	
7,8	12,6	8,4				2022	
13,0	21,6					2021	
5,3						2020	

Kauf zum Jahresanfang jährliche Performance — jede Zahl zeigt die durchschnittliche

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

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

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

★★★★ Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, B, C (3 Jahre) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 **(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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 2025, 12:00 MESZ

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

MB-AIG-D-V20254-2025-08-31

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.08.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

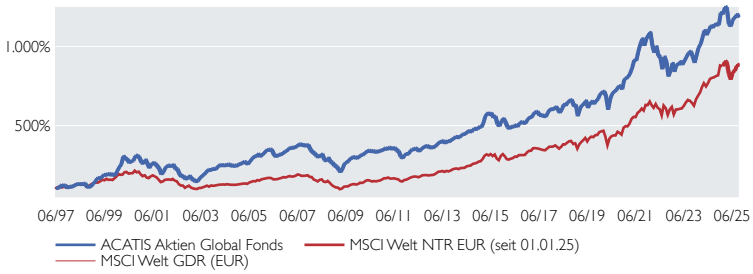
ACATIS seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im August korrigierte der Fonds um 1,4%. Die besten Performer kamen aus Japan: Daifuku (+21,5%), Rakuten (+19,0%) und Air Water (+15,2%). Daifuku, ein Marktführer für Logistikautomatisierung, verzeichnete ein gutes Umsatzwachstum durch die gestiegene Nachfrage nach Systemen für Reinräume, die bei der Herstellung von Computerchips benötigt werden. Rakuten, ein Unternehmen aus dem E-Commerce und digitalen Dienstleistungen, konnte durch die starke Entwicklung seiner Mobilfunksparte den operativen Gewinn wieder deutlich steigern. Auch Air Water überzeugte mit einem schönen Umsatzwachstum und beweist, dass seine Strategie aufgeht. Zudem positioniert sich Air Water geschickt als wichtiger Zulieferer für Gase in der Halbleiterindustrie. Die schlechtesten Performer waren Sysmex (-24,4%), Teleperformance (-23,1%) und Vertex Pharmaceuticals (-16,3%).

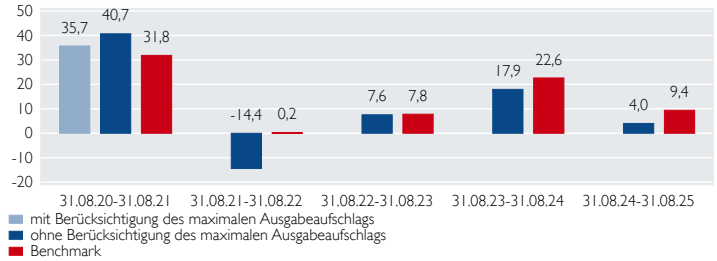
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	652,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	593,31 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,1%
Palantir	4,9%
Microsoft	4,6%
Progressive	3,6%
Alphabet Class A	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,0%
Berkshire Hathaway	3,0%
Lam Research	2,6%
Booking Holdings	2,6%
BioNTech ADRs	2,6%

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					-1,6	0,7
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
1.083,0%	9,1%	133,6%	58,8%	32,0%	4,0%	14,5%	13,3%	12,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

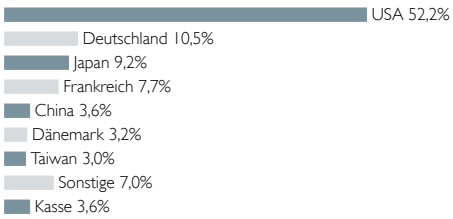
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF4S5	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%

MB-AAGF-ABC-D-V20229-2025-08-31

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. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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 Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

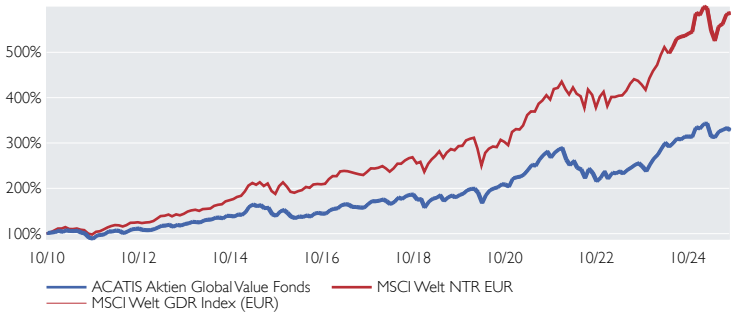
STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August korrigierte der Fonds um 1,4%. Die besten Performer kamen aus Japan: Daifuku (+21,5%), Rakuten (+19,0%) und Air Water (+15,2%). Daifuku, ein Marktführer für Logistikautomatisierung, verzeichnete ein gutes Umsatzwachstum durch die gestiegene Nachfrage nach Systemen für Reinräume, die bei der Herstellung von Computerchips benötigt werden. Rakuten, ein Unternehmen aus dem E-Commerce und digitalen Dienstleistungen, konnte durch die starke Entwicklung seiner Mobilfunksparte den operativen Gewinn wieder deutlich steigern. Auch Air Water überzeugte mit einem schönen Umsatzwachstum und beweist, dass seine Strategie aufgeht. Zudem positioniert sich Air Water geschickt als wichtiger Zulieferer für Gase in der Halbleiterindustrie. Die schlechtesten Performer waren Sysmex (-24,4%), Teleperformance (-23,1%) und Vertex Pharmaceuticals (-16,3%).

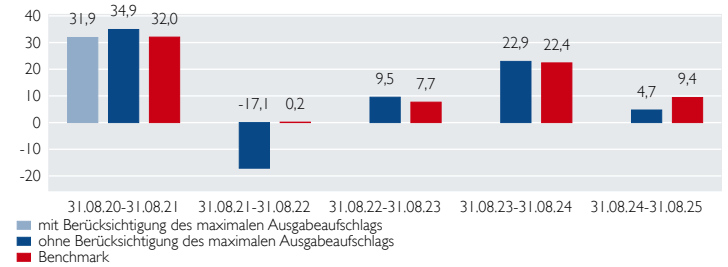
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	85,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	301,49 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	5,1%
Palantir	4,9%
Microsoft	4,5%
Progressive	3,5%
Berkshire Hathaway	3,0%
Alphabet Class A	2,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,8%
Lam Research	2,5%
BioNTech ADRs	2,4%
Booking Holdings	2,4%

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					**-1,0**	**0,7**
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
227,4%	8,3%	57,7%	41,0%	4,7%	13,3%	14,4%	13,0%	12,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

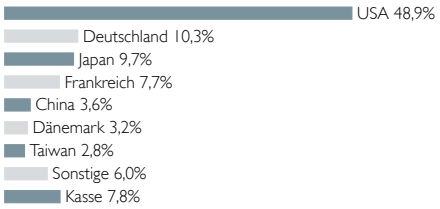
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	9,0	8,4	8,0	8,5	8,8	8,4	11,1	8,8	8,0	3,3	14,1
2024	9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8	
2023	8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9		
2022	7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8			
2021	11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4				
2020	9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2					
2019	9,2	8,0	7,1	8,1	8,8						
2018	6,7	4,8	2,8	2,7							
2017	10,0	8,4	6,9								
2016	9,6	7,3									
2015	10,8										

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



ISIN	AT0000A0KR36
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	01.10.2010
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,42%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,25%

MB-AAGV-D-V20230-2025-08-31

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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

seit 1994

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August verlor der Fonds, der überwiegend aus eher soliden und defensiv aufgestellten Qualitätsunternehmen besteht, mit -0,5% leicht gegenüber dem Markt. Dennoch konnten einige Unternehmen mit positiven Quartalszahlen für zweistellige Kursreaktionen sorgen. IDEXX Labs, Weltmarktführer für tiermedizinische Geräte, übertraf mit seinen Quartalszahlen die Erwartungen und hob die Prognose deutlich an. Die Aktie reagierte mit einem Anstieg von 18,4%. Air Water ist ein breit diversifiziertes Industrieunternehmen, das in Bereichen wie Industriegase, Chemie, Medizin, Energie, Agrar, Nahrungsmittel und Verpackung aktiv ist und erst seit Kurzem im Portfolio ist. Es gab erneut positive Meldungen, die den Konzernumbau mit der Konzentration auf Wachstumsbereiche stützen, weshalb die Aktie um 11,9% stieg. Lediglich Kurita Water war mit -13,7% die einzige Aktie im zweistelligen Minus, was auf verhaltene, aber nicht besorgniserregende Quartalszahlen zurückzuführen ist.

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.

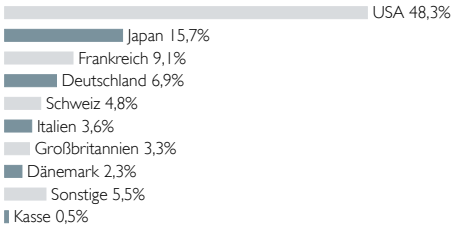
PRODUKTDATEN

KVG	IFM Independent Fund Management, FL
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Liechtenstein
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank
UCITS V	ja
Fondsvermögen	45,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	275,28 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Prysmian	3,6%
Air Water	3,3%
Halma	3,3%
Nvidia	3,0%
Danone	2,8%
Idexx Labs	2,8%
American Express	2,5%
Air Liquide	2,5%
Sumitomo Forestry	2,5%
Schneider Electric	2,5%

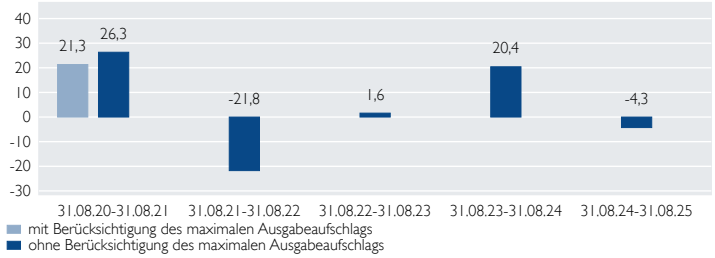
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. P	Anteilkl. 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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG 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					**-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 s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
199,0%	5,3%	15,8%	17,1%	-4,3%	15,6%	14,2%	12,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,8%

MB-AEE-D-V20236-2025-08-31

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

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 — Fondsmanager 2017 — PRI

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

ACATIS seit 1994

ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

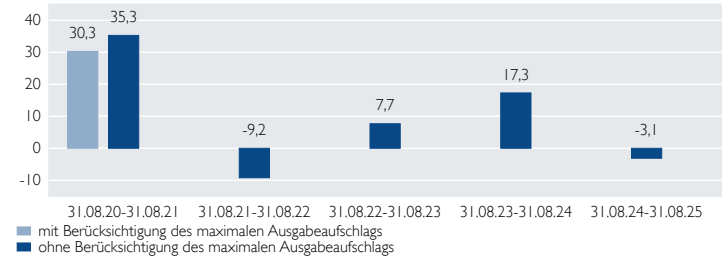
Der Fonds verzeichnete im August einen Zuwachs von 0,8%. Auf Jahressicht steht er bei -7,6%. Der Fonds bleibt defensiv ausgerichtet. Die effektive Aktienmarkt-Exponierung liegt durch Futures-Absicherung bei lediglich 33%. Warum diese hohe Absicherung? Unsere defensive Haltung basiert auf zwei systematischen Signalen: einem makroökonomischen Signal (Stimmungsindikatoren, Liquiditätspräferenzen, Finanzstabilität) und einem Bewertungssignal (Attraktivität der Unternehmensbewertungen). Beide Signale tendieren derzeit stark zur Absicherung. Das USA-Exposure wurde durch Verkäufe von Amphenol, Broadcom, Centene und Fastenal reduziert. Im Gegenzug wurde in die europäischen Werte Prysmian, Novo Nordisk, Lifco und Linde investiert. Zudem wurde Pinduoduo verkauft und Uber gekauft.

PERFORMANCE ACATIS GLOBAL TOTAL RETURN

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 Investitionsquote wird mit einer synthetischen Long- oder Short-Position gesteuert. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien, auch Ausschlusskriterien, festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	56,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	368,10 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

American Express	2,9%
Nvidia	2,9%
Arista Networks	2,9%
Booking Holdings	2,8%
Costco Wholesale	2,5%
ResMed	2,5%
TE Connectivity	2,4%
Cintas	2,4%
Amazon	2,4%
Deere & Co	2,2%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

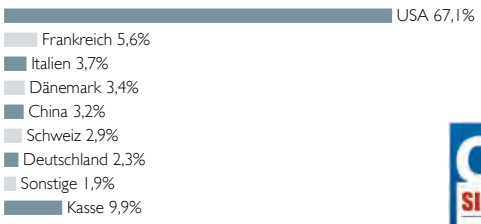
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	4,1	-2,6	-9,4	-2,9	2,9	-0,5	0,2	0,8					**-7,6**	
2024	2,9	7,2	2,7	-5,1	0,6	2,3	0,4	0,3	1,3	-0,2	6,1	-2,3	**16,7**	
2023	5,1	-0,7	2,8	0,1	1,1	4,2	2,7	-1,7	-4,1	-3,3	7,2	6,0	**20,4**	
2022	-10,2	-3,4	3,4	-1,8	-3,2	0,8	3,9	-4,1	-8,6	5,6	5,0	-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
272,4%	9,8%	50,2%	22,3%	-3,1%	13,7%	14,5%	14,6%	13,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

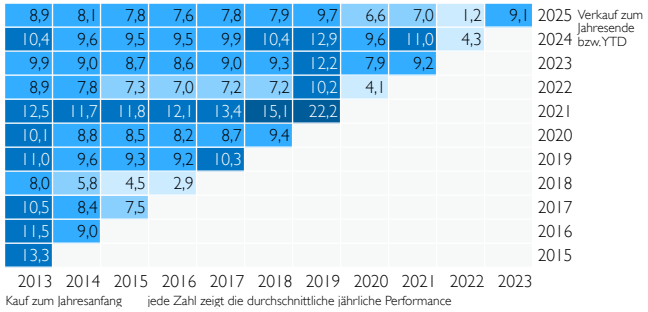
ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

Cash. SIEGER 2024 FINANCIAL ADVISORS AWARD KATEGORIE: INVESTMENTFONDS ACATIS Global Value Total Return ACATIS Investment

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,5%

MB-AATR-D-V20256-2025-08-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

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

seit 1994

ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August galt die Aufmerksamkeit des Marktes erneut vor allem den großen US-Aktien, während die Kurse von Nebenwerten, insbesondere aus Europa, wo der Fonds aktuell seinen regionalen Schwerpunkt hat, zurückhaltend reagierten. Allerdings ging es operativ bei einigen Titeln weiter erfolgreich voran. Andere Titel enttäuschten mit ihren Quartalszahlen und werden in den nächsten Quartalen genau zu beobachten gilt.

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.

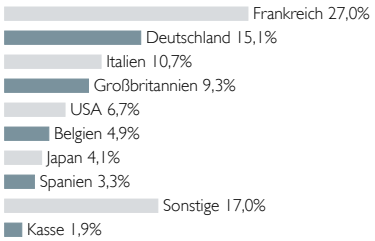
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	101,80 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	3,0%
Kinsale Capital	2,7%
A&O Johansen	2,6%
James Latham	2,4%
Wavestone	2,4%
De Longhi	2,3%
Bechtle	2,3%
Ipsen	2,3%
Vetoquinol	2,2%
Fuchs Vorzugsaktien	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	DE000A40HHD5	DE000A40HHE3
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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

MB-ASD-D-V20234-2025-08-31-Website

ACATIS Testsieger

ACATIS seit 1994

ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

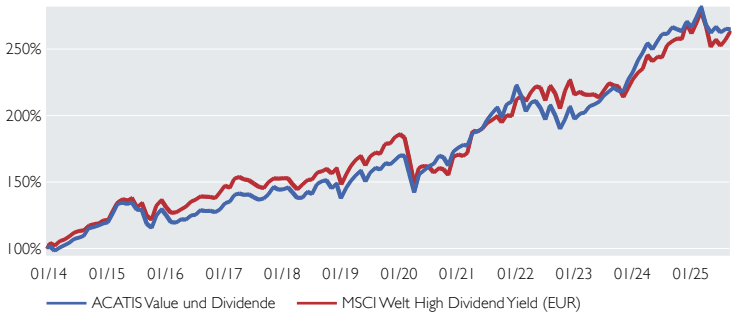
STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August gab der Fonds um 0,1% nach. Auf Einzeltitelebene zeigten sich einige bemerkenswerte Entwicklungen. Novo Nordisk legte um 14,1% zu, nachdem Studien belegten, dass Wegovy das Risiko von Herzinfarkt und Schlaganfall bei Adipositaspatienten um bis zu 57% senken kann. Zudem vertreibt Novo künftig Ozempic und Wegovy gemeinsam mit GoodRx direkt an Selbstzahler in den USA. Sehr erfreulich entwickelten sich auch Apple mit plus 9,4% und Abbvie mit plus 8,8%. Apple kündigte Investitionen von 100 Mrd. USD in den USA über die nächsten vier Jahre an und will bis zu 20.000 Arbeitsplätze schaffen. Damit reduziert das Unternehmen das Risiko, in den Fokus wirtschaftspolitischer Maßnahmen von Donald Trump zu geraten. Am anderen Ende der Performanceskala standen Disco mit minus 7,0%, Microsoft mit minus 7,1% und Verbund mit minus 6,7%.

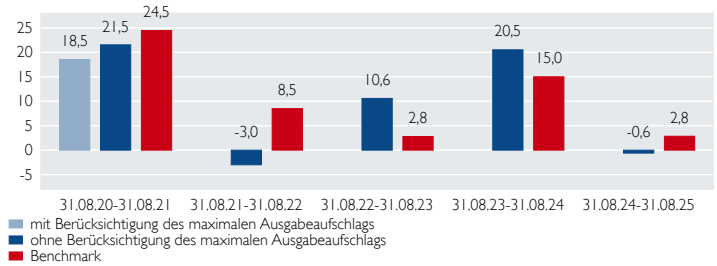
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	156,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	201,05 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

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

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					-0,6	0,5
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
164,5%	8,7%	56,2%	32,5%	-0,6%	10,9%	10,1%	8,5%	8,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

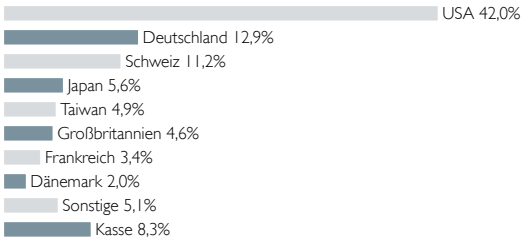
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 31.07.2025) 2,7%

	Anteilkl. A	Anteilkl. 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%

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

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

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

MB-AVD-D-V20235-2025-08-31

ACATIS Testsieger

ACATIS
seit 1994

ACATIS AI US EQUITIES

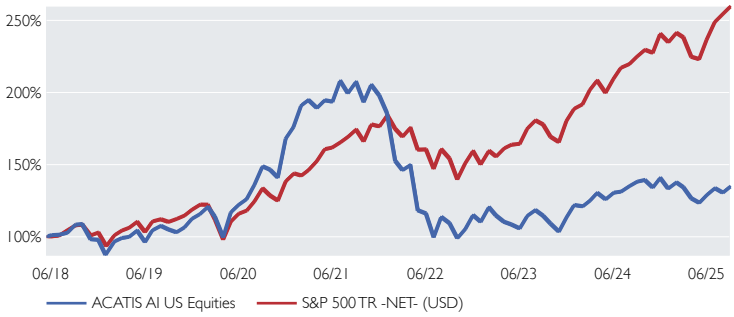
STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im August einen Zuwachs von 3,2% und liegt seit Jahresbeginn bei +1,0%. Zu den stärksten Performern zählten Hecla Mining (+48,3%), MongoDB (+32,7%) und Helmerich & Payne (+28,9%), während Bellring Brands (-24,8%), Snap (-24,3%) und Fortinet (-21,2%) den Fonds belasteten. MongoDB ist ein Marktführer für unstrukturierte Datenbanken. Aktuell profitiert das Unternehmen von einer stark wachsenden Nachfrage nach KI-fähigen Datenbanken, die künftig zu mehr Stabilität bei seinem Umsatz- und Gewinnwachstum führen sollen. Der Kurs von Fortinet, einem Anbieter integrierter Firewall-Lösungen, gab deutlich nach, da das aktuelle Wachstum bereits durch vorgezogene Hardware-Refresh-Zyklen weitgehend ausgeschöpft ist und kurzfristig kein neuer Nachfrageimpuls zu erwarten ist.

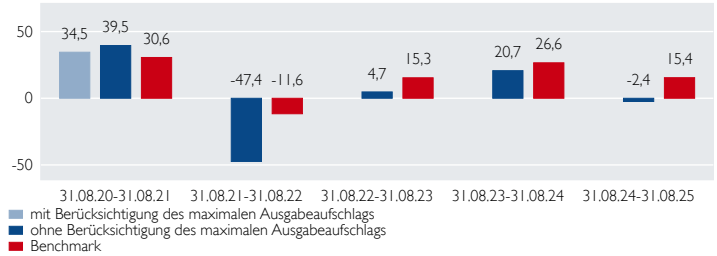
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	10,2 Mio. USD
Rücknahmepreis	127,94 USD (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Autozone	1,6%
Alphabet Class A	1,6%
Dropbox	1,6%
PTC	1,6%
Monolithic Power Systems	1,6%
Verisign	1,6%
Electronic Arts	1,5%
Palo Alto Networks	1,5%
Hewlett Packard Enterprise	1,5%
PPG Industries	1,5%

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					**1,0**	**10,5**
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
34,4%	23,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

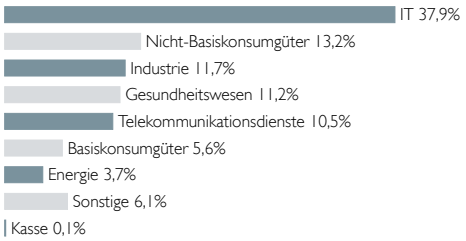
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

2019	2020	2021	2022	2023		
6,4	2,6	-5,2	-7,7	6,9	2025	Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
7,3	2,9	-6,7	-10,5		2024	
6,9	1,3	-11,6			2023	
6,0	-1,6				2022	
28,6					2021	

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,0%

	Anteilkl. A	Anteilkl. X
ISIN	DE000A2JF683	DE000A2JF691
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.05.2018	15.05.2018
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.05.2024)	1,59%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,18%	1,04%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco 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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

MB-AIA-D-V20255-2025-08-31

ACATIS

seit 1994

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

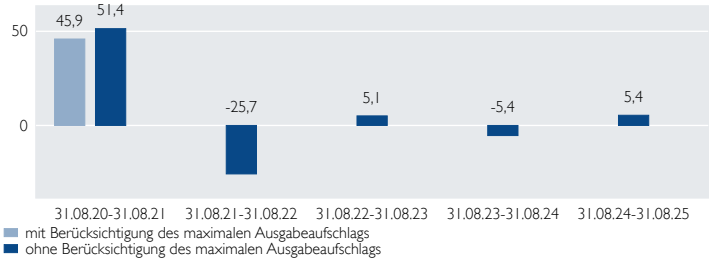
Der Fonds verlor im August 2,2%, während der MDAX 2,3% und der SDAX 4% verloren. Top Performer waren Basler (+45,6%) und PVA Tepla (+24,4%). PVA vermeldete gute Auftragseingänge für das 2. Quartal. Basler konnte gute Quartalszahlen berichten. Der Umsatz wuchs im ersten Halbjahr um 20%, das operative Ergebnis wurde verdoppelt. Schwächster Wert mit -29,3% war SFC Energy. Das Unternehmen kürzte Anfang August seinen Umsatz- und Gewinnausblick. SFC Energy hatten wir nach einer guter Performance im Frühjahr halbiert und Gewinne mitgenommen. Wieder neu im Fonds ist Süss Microtec. Die Aktie war um 30% gesunken und bietet nun wieder ein attraktives Chance/ Risiko Verhältnis. Aufgestockt wurde Vonovia.

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

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 derr CO2-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den 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.

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	42,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	334,85 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	7,7%
Energiekontor	6,7%
KSB VZ	6,6%
Krones	6,0%
PVA TePla	4,9%
Grenke	4,8%
Basler	4,6%
Jungheinrich	4,0%
Elmos Semiconductor	3,9%
Dürr	3,8%

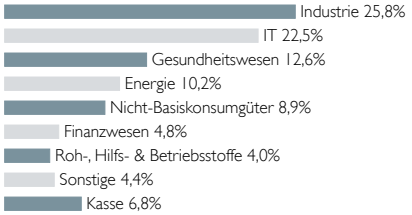
PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	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					**12,4**	
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
569,7%	8,7%	27,2%	17,4%	4,8%	5,4%	22,0%	19,1%	13,3%

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

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN



RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	5,7	3,9	3,5	1,7	2,1	0,1	4,7	2,0	-0,4	-6,5	-0,1
2024	5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0	
2023	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2		
2022	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1			
2021	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8				
2020	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9					
2019	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3						
2018	6,8	2,7	1,3	-5,1							
2017	15,3	11,9	13,0								
2016	14,2	9,5									
2015	20,2										

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. A	Anteilkl. 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	Tellco AG, Schwyz	

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

MB-ELM-D-V20239-2025-08-31

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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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
seit 1994

ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

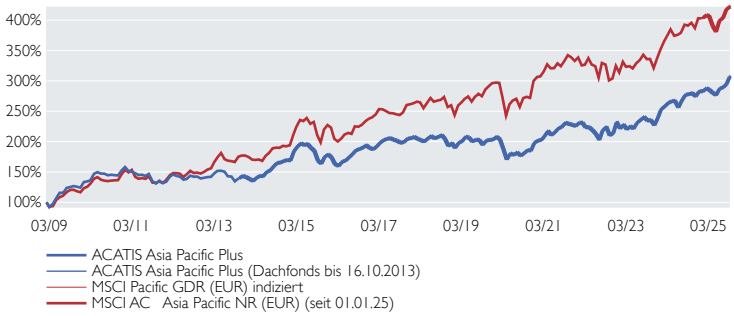
STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds entwickelte sich im Monatsverlauf mit einem Plus von 4,3% äußerst positiv. Auch die Performance seit Jahresbeginn ist mit einem Plus von 8,8% beeindruckend. Haupttreiber der Outperformance im Monatsverlauf war das Immobilienunternehmen Propnex aus Singapur, dessen Aktienkurs aufgrund beeindruckender Ergebnisse um 71,9% zulegte. An zweiter Stelle steht Eager Autumotive (+40,1%), gefolgt von Nick Scali (+25,5%). Am schwächsten performten im August Nippon Paint (-16,3%), Shriram Finance (-10,7%) sowie ICICI Bank (-7,9%). Indien bleibt aufgrund des einseitigen Zollkriegs von Donald Trump weiterhin ein instabiler Markt. Der Markt hat jedoch noch nicht so stark nachgegeben, dass wir ihn schon als Schnäppchen betrachten könnten.

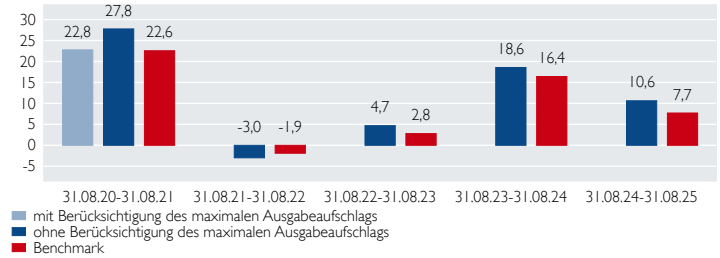
PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	32,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	85,20 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	7,4%
Nick Scali	6,7%
United Overseas Bank	5,7%
Redington India	5,4%
PropNex	4,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,6%
Fukuda Denshi	3,4%
3,500% Singapur. Republik SD-Bonds 2027	3,2%
Zenkoku Hoshu	2,8%
JB Hi-Fi	2,8%

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

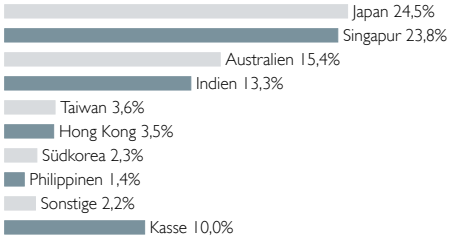
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	-0,7	-1,8	-1,2	3,8	0,7	1,9	4,3					8,8	4,5
2024	2,0	2,0	0,9	0,4	-4,0	4,2	3,7	0,3	0,6	-1,8	3,0	-0,1	11,6	14,7
2023	2,7	-3,2	2,1	-1,6	4,5	1,9	2,0	-2,5	0,3	-3,4	5,3	5,9	14,2	11,9
2022	0,1	-3,2	-0,1	-2,0	-3,0	-4,4	7,8	2,4	-6,1	1,8	8,5	-4,5	-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
206,5%	7,0%	70,2%	37,3%	10,6%	10,7%	10,9%	7,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

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

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,3%

MB-PacPlus-D-V2025 | -2025-08-31

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

STAND: 31.08.2025

FUND AWARD 2025 BÖRSE ONLINE euro Sonntag euro

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

ACATIS seit 1994

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

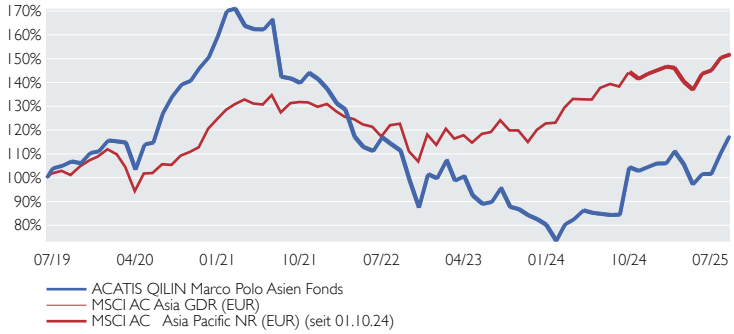
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im August 6,5% zu und übertraf die Benchmark, die um 0,8% anstieg. Die asiatischen Aktienmärkte hatten im August deutliche Kursgewinne, angeführt von starken Zuwächsen chinesischer Titel auf dem Festland und auch in Hongkong. Die A-Aktien stiegen kräftig, getragen vom wiedererstarkten Vertrauen inländischer Anleger, politischer Unterstützung im Konsumbereich und der Ankündigung der "AI Plus"-Initiative. Auch die Verlängerung des "Zoll-Waffenstillstands" zwischen den USA und China wirkte positiv. Zu den größten Gewinnern im Monatsverlauf zählten JD Health (+24,9%), East Money (+24,5%) und Shengyi Technology (+24,1%). JD Health, eine der drei führenden Online-Gesundheitsplattformen in China, profitierte von besser als erwarteten Halbjahresergebnissen mit einem Umsatzwachstum von 24,5% und einem Anstieg des bereinigten Betriebsergebnisses um 57%. Die schwächsten Titel waren Tigermed (-16,6%), Meituan (-15,5%) und China Merchants Bank (-5,9%). Tigermed, der größte klinische Auftragsforschungsdienstleister in China, geriet nach enttäuschenden Halbjahreszahlen unter Druck.

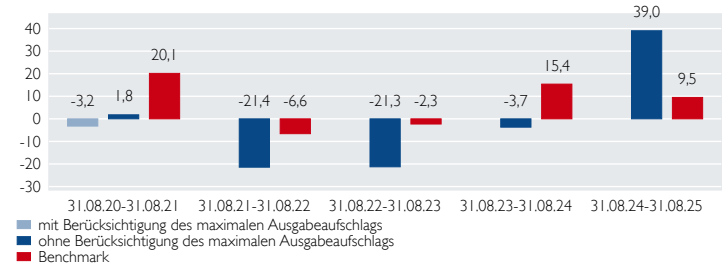
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	74,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	111,01 EUR (Kl. 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	8,7%
Sea ADR	5,0%
Naura Technology	4,6%
Shengyi Technology	4,5%
Tencent	4,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,2%
Trip.com Group	4,1%
Contemporary Amperex Technology Delta 1 Zertifikat	4,1%
Coupang	3,9%
East Money Information (Zert.)	3,9%

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					10,8	4,5
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
17,1%	21,2%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

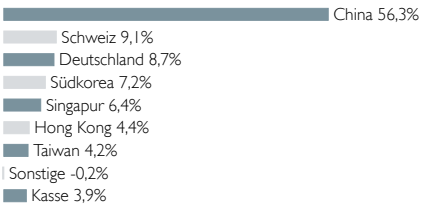
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2020	2021	2022	2023
2025 (Verkauf zum Jahresende bzw. YTD)	0,3	-6,0	-3,8	5,6
2024	-1,7	-9,7	-8,3	
2023	-8,8	-20,5		
2022	-4,8			

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. 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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco 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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

MB-QPolo-D-V20253-2025-08-31

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.08.2025

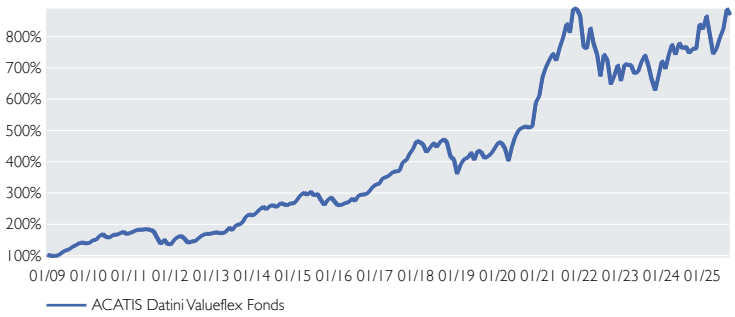
Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

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

MARKTKOMMENTAR

Im August korrigierte der Fonds um 2,1%. Die besten Performer waren Bloom Energy (+38,4%), Tempus AI (+31,1%) und Zealand Pharma (+27,2%). Bloom Energy wird künftig Oracle mit seinen Festoxidbrennstoffzellen beliefern, um ein Datenzentrum mit netzfernem Strom zu versorgen. Zudem sollen die staatlichen Subventionen in den USA weiterlaufen. Tempus AI konnte mit seiner KI-Software und seiner Krebs-Datenbank für die personalisierte Diagnose von Patienten seinen Umsatz fast verdoppeln. Zealand hat durch die Partnerschaft mit Roche Geld für die weitere Entwicklung eines Medikaments gegen Übergewicht erhalten. Die schlechtesten Performer waren SFC Energy (-29,3%), Quanterix (-25,1%) und Eckert & Ziegler (-22,3%). Bei SFC Energy haben wir den Kursrücksetzer genutzt, um unsere Position aufzustocken. Die Neuaufträge aus Indien für den Grenzschutz werden sich etwas verzögern.

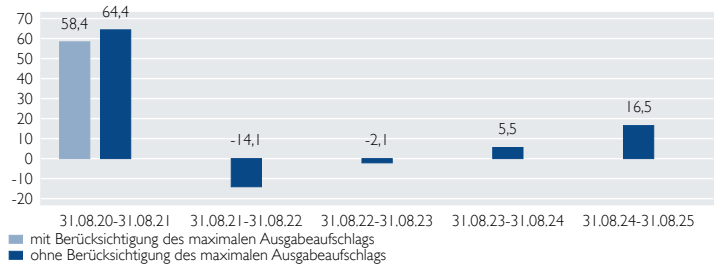
PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten 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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	781,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	751,54 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Palantir	4,9%
Nvidia	4,4%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	4,1%
BioNTech ADRs	3,0%
CoinShares Physical Bitcoin	2,9%
21Shares Bitcoin	2,8%
Bitcoin Tracker	2,8%
5,500% DPL 2026	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,6%
SFC Energy	2,3%

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					**5,6**	
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
768,7%	13,8%	70,0%	20,3%	16,5%	20,0%	18,2%	19,0%

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

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

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

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

- CO2 Neutralisation Note 0,9%

MB-Datini-D-V20252-2025-08-31

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

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

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

seit 1994

ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August verlor der Fonds leicht 0,4%. Der Monat war geprägt von zahlreichen Quartalsberichtserstattungen, die überwiegend, aber nicht immer, positiv ausfielen. Auf der positiven Seite konnte Carbios bedeutende Ankündigungen machen und nach langen Verhandlungen mit Indorama einen mehrjährigen Industrievertrag unterzeichnen. Neben hervorragenden Quartalszahlen mit erneut 20% Umsatzwachstum und ausgezeichneter Profitabilität konnte Nextracker mit einem großen Auftrag aus Brasilien zudem erneut unter Beweis stellen, dass die internationale Expansion funktioniert. Air Water ist ein breit diversifiziertes Industrieunternehmen, das in Bereichen wie Industriegase, Chemie, Medizin, Energie, Agrar, Nahrungsmittel und Verpackung aktiv ist und erst seit Kurzem im Portfolio ist. Hier gab es erneut positive Meldungen, die den Konzernumbau, die Konzentration auf Wachstumsbereiche sowie Effizienzsteigerungen stützen. Lediglich SFC Energy enttäuschte mit seinem Quartalsergebnis, insbesondere weil der erhoffte Wachstumsmarkt Indien nicht wie gewünscht anläuft.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

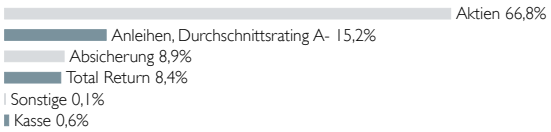
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	272,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	63,29 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

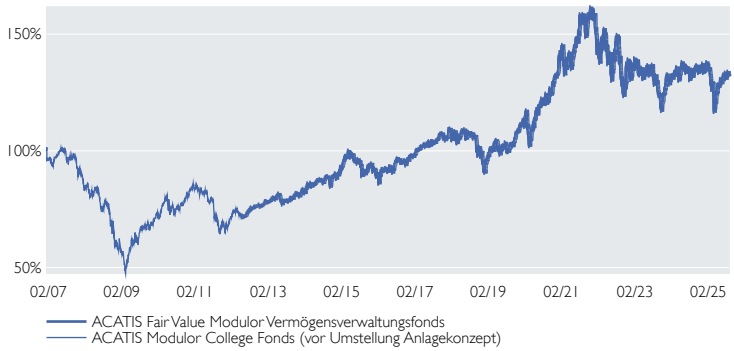
8Y Steepener Note RLB OÖ	4,3%
8Y Steepener Note NBC	4,1%
0,000% SPV Aareal Note 2026	3,6%
Prysmian	3,3%
Infineon	3,2%
Hannover Rück	3,2%
Elis	3,2%
Fortescue	3,2%
7,875% Grenke Finance PLC 2027	3,2%
GS 2-Year US-Inflation 2025-2027	3,1%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

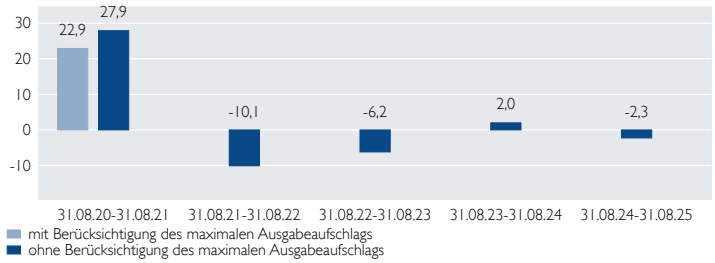


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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					**-1,1**	
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
32,0%	1,5%	7,6%	-6,5%	-2,3%	13,3%	12,9%	9,3%

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

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. I	Anteilkl. S	Anteilkl. V	Anteilkl. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	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 Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz					

FNG-SIEGEL 2025

MB-AMCF-D-V20240-2025-08-31

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, I — PRI

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

ACATIS seit 1994

ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.08.2025

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

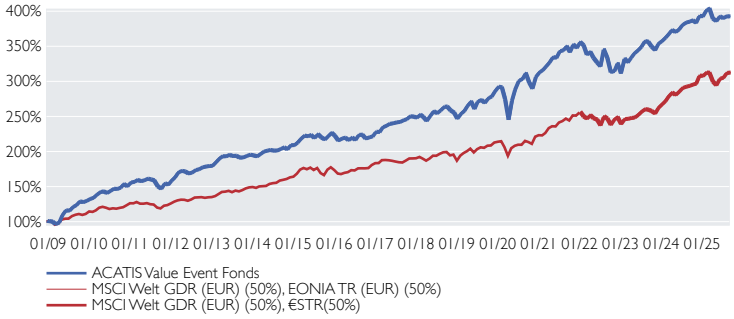
MARKTKOMMENTAR

Der Fonds beendete den August mit einem leichten Rückgang von 0,1%. Besonders hervorzuheben ist Novo Nordisk, das mit einem Plus von 14,1% wieder klaren Rückenwind verspürte. Neue Studien zeigten, dass Wegovy bei Adipositaspatienten das Risiko für Herzinfarkt, Schlaganfall und die allgemeine Mortalität um bis zu 57% reduziert. Zusätzlich gab das Unternehmen bekannt, künftig Ozempic und Wegovy gemeinsam mit GoodRx direkt an Selbstzahler in den USA zu vertreiben. Auch Alphabet mit +8,7% und LVMH mit +6,7% gehörten zu den Gewinnern. Auf der anderen Seite litt SAP mit -7,6% unter der Sorge, dass künstliche Intelligenz langfristig die Nachfrage nach klassischer Softwareentwicklung aushöhlen könnte. Schwächer zeigten sich zudem Microsoft mit -7,1% und die Münchener Rück mit -5,4%, die in ihren Halbjahreszahlen rückläufiges Prämienvolumen und sinkende Preise einräumen musste.

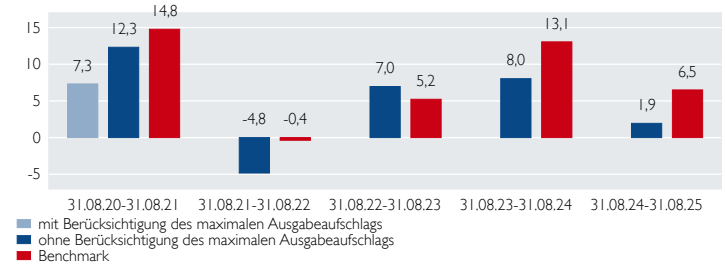
ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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 Haltedauern. 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.

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.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	6.287,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	386,17 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil (gemäß PRIIP)	3 von 7 (Kl. A,B,C,E,X,Z) 4 von 7 (Kl. D)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	4,8%
Alphabet Class A	4,1%
Brookfield A	3,6%
Münchener Rück	3,5%
Visa	3,3%
MercadoLibre	3,1%
Microsoft	3,0%
Amazon	3,0%
Uber	2,9%
S&P Global	2,8%

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					-0,1	1,5
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%	25,9%	17,8%	1,9%	8,9%	8,9%	7,8%	5,7%

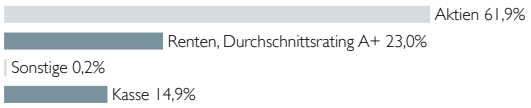
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN



	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. C	Anteilkl. D	Anteilkl. E	Anteilkl. X	Anteilkl. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXQ4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,04%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz		gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z				

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,1%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	7,1J.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,6J.
Tracking Error	5,2%
Sharpe Ratio	0,3

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

MB-AVE-D-V20243-2025-08-31

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

seit 1994

ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gewann im August +1,9%. Zentrales Thema am Aktienmarkt war die wachsende Hoffnung auf Zinssenkungen der US-Notenbank, ausgelöst durch sich abschwächende Arbeitsmarktdaten. Auch die Quartalsergebnisse waren überwiegend gut. Haupttreiber war der Goldpreis, der unser Portfolio um etwa 150 Basispunkte beflügelte. Zudem lieferte unsere hohe Gewichtung in chinesischen Aktien gute Erträge. Sonderbewegungen gab es bei Intel, an der sich die US Regierung jetzt strategisch beteiligt, und bei Alibaba, die ähnlich wie Amazon mit ihren Cloud-Umsätzen begeistern kann. Zwar steht der Gesundheitssektor derzeit unter Druck, trotzdem haben wir von guter Performance bei Teva, Novo Nordisk, Genmab und J&J profitiert. Neuzugang war die Internetbank Coinbase, die sich mittlerweile ein gutes Anlegervertrauen erarbeitet hat und Custodian für die meisten Krypto ETFs ist. Die Monatsgewinner waren Intel (+20%), Van Eck Junior Gold Miners (+19%) und Newmont (+17%). Die größten Kursverluste entstanden bei (Micro)-Strategy (-19%), Vertex (-16%), und Deere (-11%).

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%).

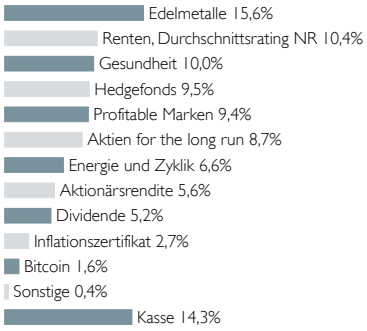
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung, LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	197,54 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

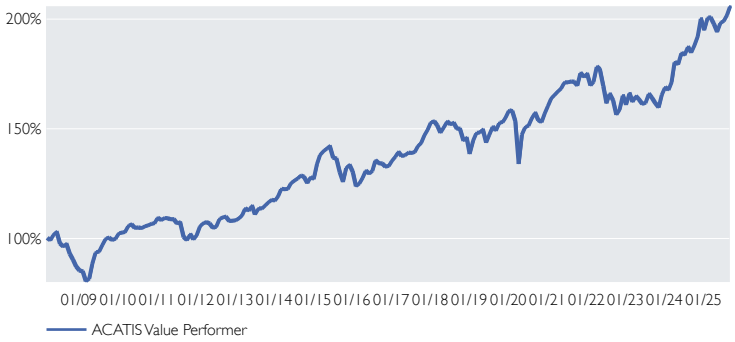
Earth Gold Fund UI	3,5%
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,4%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	3,3%
Aquantum Active Range	2,7%
Wheaton Precious Metals	2,6%
Twelve Cat Bond	2,4%
WisdomTree Physical Silver ETC	2,4%
Assenagon Alpha Volatility (I)	2,3%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1 Warrants	2,2%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,0%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

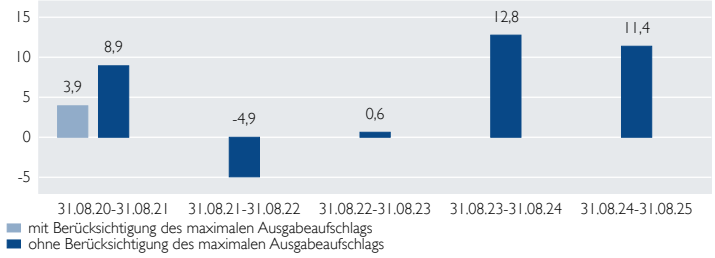


ISIN	LU0334293981
Ausschüttungsart	Ausschüttend
Auflagedatum	03.03.2008
Sparplan	ab 50 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	1,84%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,60%
Vertriebsstellengebühr	1,00%

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					**5,5**	
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
105,4%	4,2%	30,7%	26,4%	11,4%	8,7%	7,8%	7,8%	7,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

MB-AVP-D-V20242-2025-08-31

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

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

seit 1994

ACATIS EURO HIGH YIELD

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Die Sommerpause machte sich auch an den europäischen Anleihemärkten bemerkbar. Das Umfeld zeigte sich insgesamt ruhig. Wie erwartet, kam es zu keiner nennenswerten Neuemissionstätigkeit, was den Sekundärmarkt stützte. Die stärksten Beiträge im Portfolio lieferten Klöckner Pentaplast (+4,4%), V.F. Corp (+2,1%) und AirBaltic (+1,5%). Klöckner Pentaplast konnte auf einem sehr niedrigen Niveau erworben werden und hat sich seither deutlich erholt. AirBaltic profitierte von einer Kapitalerhöhung durch die Lufthansa sowie den lettischen Staat. Auf der Gegenseite zählten Maxam (-2,1%), Rino Mastrotto (-1,9%) und Urbaser (-1,7%) zu den schwächsten Positionen. Maxam geriet vor der Zahlenveröffentlichung unter unbegründeten Abgabedruck. Rino Mastrotto legte schwache Quartalsergebnisse vor, was der Fonds jedoch für selektive Zukäufe nutzen konnte.

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	8,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.011,81 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%
10,500% Luna 1.5 EO-Notes 2032	3,8%
6,625% DL Invest Group 2030	3,6%
5,875% Neinor Homes 2030	2,6%
5,250% Prysmian Perp.	2,5%
6,500% Ray Financing LLC EO-Notes (24/31)	2,5%
3,750% Barry Callebaut Services EO-Bonds (25/28)	2,5%
9,000% Lenzing EO-FLR Notes 2025(28/Und.)	2,5%
4,500% Deutsche EuroShop AG 2030	2,5%
2,625% Drax Finco 2025	2,5%

NACH RESTLAUFZEITEN

- 0-1 Jahr 27,9%
- 1-3 Jahre 39,4%
- 3-5 Jahre 13,5%
- 5-7 Jahre 2,1%
- 10-15 Jahre 1,8%
- Sonstige / Kasse 15,3%

BONITÄTSSTRUKTUR

- AAA 0,0%
- AA 0,0%
- A 0,0%
- BBB 6,8%
- BB 35,1%
- B 39,3%
- CCC 2,1%
- CC 0,0%
- C 0,0%
- D 0,0%
- Ohne Rating / Sonstige 2,3%
- Kasse 14,4%

KENNZAHLEN

Rendite	5,9%
Durchschnittsrating	BB-

ISIN	DE000A414ZP8
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	21.05.2025
Mindestanlage	250.000 EUR
Verwaltungsgebühr	0,68%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Tellco AG, Schwyz

MB-AHY-D-V20257-2025-08-31-Website

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

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

ACATIS
seit 1994

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.08.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im August war der Fonds mit +0,1% nahezu unverändert, die Benchmark mit 0,8% im Minus. Seit Jahresanfang sind dies +3,8% für den Fonds vs. -5,8% für die BM. Das Konzept des Fonds ist unverändert, sich tendenziell dem Zinsbeta zu entziehen. Wir sehen die Zinsaufschläge - nicht nur auf französische Staatsanleihen - als nicht wirklich attraktiv an. Daher stehen, ähnlich wie seit Auflage des Fonds vor knapp 17 Jahren, Spezialanleihen, individuelle Unternehmensanleihen und teilweise auch Sondersituationen im Zentrum des Anleihebereichs. Zinsermäßigungen in den USA und UK sollten unterstützend wirken. Sie sind gleichwohl nicht in dem Ausmaß zu erwarten, wie manche Teilnehmer denken. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis ins 1.HJ 2026 wirken. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 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 87 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND –PHILOSOPHIE

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

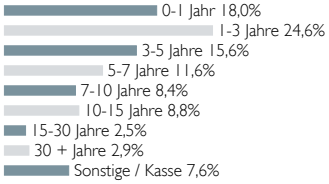
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment, Berater: IfK-Generationen VV - GmbH
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	1.055,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	45,84 EUR (Kl. A)
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 3 Jahre

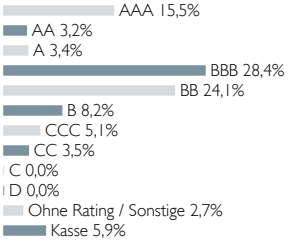
TOP 10 POSITIONEN

6,750% LBBW (2031/Und.)	6,4%
6,625% Petrobras 2034	5,6%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,4%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,4%
3,625% Infineon Sub.-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	4,0%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,5%
8,250% JSC Ukrainian Railways 2026	3,1%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,0%
3,000% Europcar 2026	3,0%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

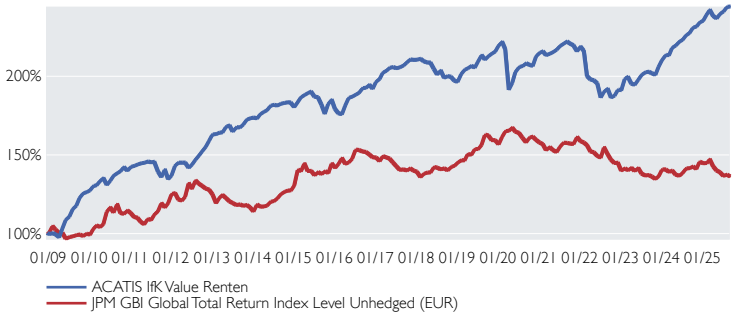


BONITÄTSSTRUKTUR

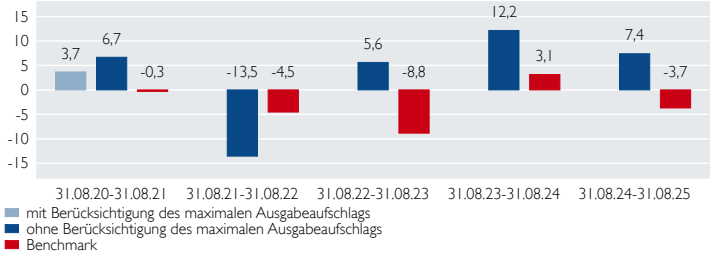


	Anteilkl. A	Anteilkl. D	Anteilkl. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XH1
Ausgabeaufschlag	3%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Auflagedatum	15.12.2008	28.01.2022	16.11.2017
Mindestanlage	keine	50.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,07%	0,64%	1,03%
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		

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					**3,8**	**-5,8**
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
144,0%	5,5%	17,3%	27,2%	7,4%	3,5%	2,9%	2,8%

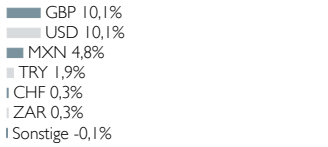
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis — Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang — jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)



KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,7%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,9J.
Durchschnittsrating	BBB-

MB-VRent-D-V20246-2025-08-31

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 weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. September 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

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 konkurssicher.
- **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.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, E-Mail: anfragen@acatis.de, http://www.acatis.de.
ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

ACATIS

seit 1994

Ihr Kontakt zu uns

ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 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. 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. September 2025, 12:00h MESZ