



*“The sheer difficulty of shedding staff en masse - a reality of corporate life - steers Europe’s biggest companies away from making risky bets in innovative fields. “When firing is costly, as it is in most of Europe, employers are reluctant to invest in risky ventures” ...In recent years the rewards flowing to companies making bold bets have ballooned. ...None of them is in Europe. ... Job security was once Europe’s comfort blanket. It now feels more like a straitjacket.”*

Quelle: The Economist: "How Europe crushes innovation", Oct 2nd, 2025

# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2025



## RÜCKBLICK

für den Zeitraum 30.09.2025 bis 31.10.2025

In fast allen Kategorien konnten wir im Oktober eine positive Performance erzielen. Der ACATIS Aktien Global Fonds zeigte sogar ein Plus von 4,2%, besser als der Vergleichsindex. Im Jahresverlauf stechen die drei regional orientierten Fonds ACATIS Fair Value Deutschland ELM, ACATIS Asia Pacific Plus Fonds und ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds sowie der ACATIS Datini Valueflex Fonds mit zweistelligen Performanzerwerten hervor.

### POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

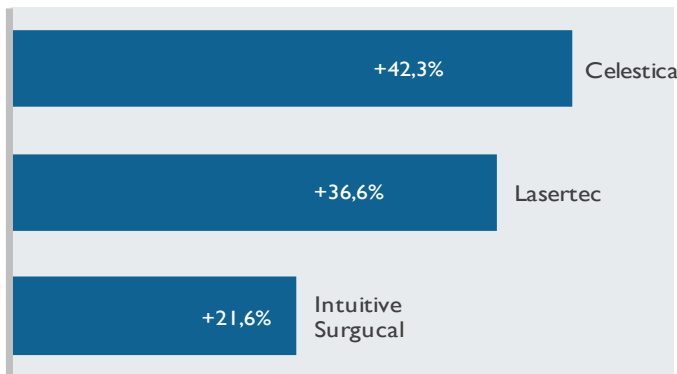
**Celestica (+42,3%):** Celestica berichtete im Oktober über einen Umsatzsprung von 28% und eine Verdoppelung der Marge. Die Aussichten bleiben positiv. Doch ist die Bewertung mittlerweile sehr stark gestiegen, und die Firma ist abhängig vom Bau von Rechenzentren mit starker Konzentration auf nur 3 große Kunden.

**Lasertec (+36,6%):** Der Aktienkurs von Lasertec stieg im Oktober erneut deutlich, da Lasertec mit der Ankündigung seines neuen A200 HiT-Inspektionssystems einen Durchbruch in der Halbleiterinspektionsbranche erzielte – Analysten hoben daraufhin das Wachstumspotenzial deutlich an.

**Intuitive Surgical (+21,6%):** Der starke Anstieg der Intuitive Surgical Aktie im Oktober 2025 resultierte aus den ausgezeichneten Quartalszahlen (Q3 2025), die die Erwartungen übertrafen. Entscheidend waren ein Umsatzplus von 23% (auf 2,51 Mrd. USD), ein 19%-iges Wachstum bei den Da Vinci-Eingriffen und die Anhebung der Jahresprognose. Diese positiven Nachrichten ließen den Kurs umgehend um über 13% steigen.

#### Die besten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.09.2025 bis 31.10.2025



### NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

#### Einzeltitle

**Progressive (-15,1%):** Die unternehmerischen Kennziffern für Progressive bleiben sehr stark (Marktanteilsgewinne, Gewinnsprünge, Schaden-Kosten-Quote), doch muss Progressive rund 1 Mrd. USD an Kunden aus Florida zurückerstatten. Damit werden exzessive Gewinne zurückerstattet, die aus einer rechtlichen Schwächung der Versicherungsnehmer herkommen.

**Intercontinental Exchange (-11,6%):** Intercontinental Exchange (ICE) hat im Oktober eine 2 Mrd. USD Investition in Polymarket angekündigt. Damit gewinnt ICE Zugang zu einer großen Prognoseplattform, vergleichbar zu einem Wettbüro für die reale Welt. Hier werden auch Wetten auf Wahlen, Spiele und Wetterereignisse abgeschlossen.

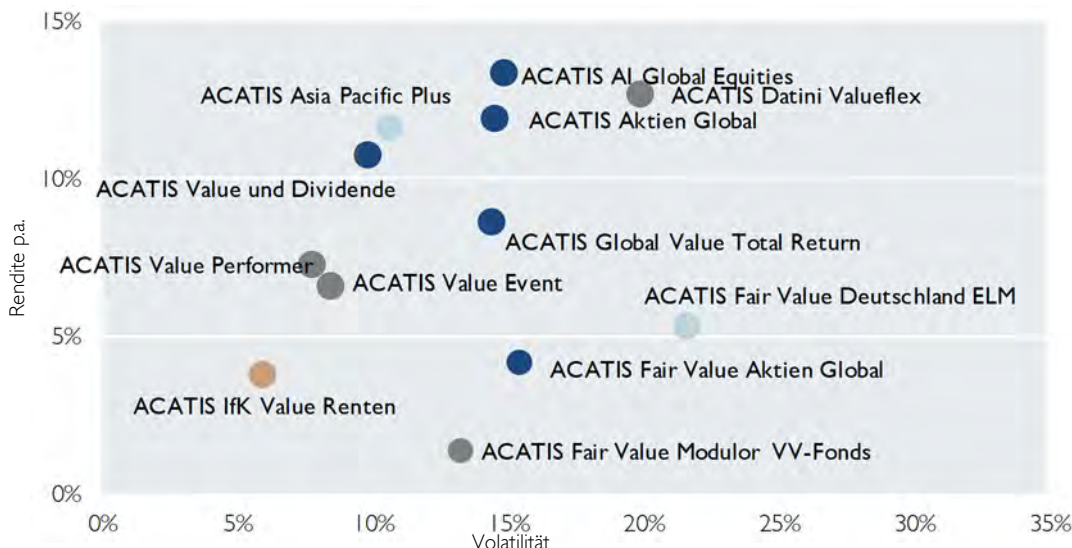
**Novo Nordisk (-8,4%):** Die Schwäche der Novo Nordisk Aktie im Oktober 2025 resultierte aus einer Reihe von Unsicherheitsfaktoren: Neben dem anhaltend harten Wettbewerb durch Eli Lilly belasteten interne Unruhen, die zu einem Rücktritt des Aufsichtsratsvorsitzenden und weiterer Direktoren führten. Zu dieser Gemengelage gesellte sich das Risiko einer kostspieligen Übernahme, da Novo Nordisk in einen Bieterwettbewerb mit Pfizer um die Akquisition von Metsera einstieg.

#### Die schwächsten Einzeltitle im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 30.09.2025 bis 31.10.2025



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



Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2025



## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.09.2025 bis 31.10.2025

### KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **Align Technology:** Align Technology ist der unangefochtene Marktführer für kunststoffbasierte Gebisssschienen. Trotz zunehmender Konkurrenz wächst der Markt strukturell. Wir sehen die jüngste Schwäche in den Quartalszahlen weniger dramatisch und haben eine Anfangsposition in diesem Qualitätsunternehmen aufgebaut.
- **AS One:** Die Firma ist in Japan der führende Anbieter von Lagerbestandsmanagement für Krankenhäuser und Forschungseinrichtungen und verfügt über ein Sortiment, mit dem sie 7-mal größer als der nächste Wettbewerber ist. Neben einem gesunden Branchenwachstum kauft das Unternehmen regelmäßig eigene Aktien zurück.
- **CEWE Stiftung:** Ein langweiliger, günstiger deutscher Nebenwert.
- **Junghenrich:** Nach den jüngsten Quartalszahlen musste der Marktführer für Gabelstapler und Lagerlogistik seine Prognose leicht anpassen. Langfristig betrachtet bleibt das Unternehmen jedoch ein absoluter Dauerläufer mit einer stabilen Geschäftsentwicklung.
- **Kontron:** Kontron liefert das moderne Internet of Things für die europäische Bahnindustrie. Die ersten großen Bestellungen aus Frankreich sind eingegangen.
- **Naura Delta:** China hat Alternativen zur westlichen Chipindustrie. Naura ist das femöstliche Gegenstück zur holländischen ASML. Wir haben die Aktie, verpackt in ein Delta-I-Zertifikat, gekauft.
- **SMC:** Mit einem Marktanteil von bis zu 60% in bestimmten Regionen ist das japanische Unternehmen der unangefochtene Weltmarktführer für pneumatische Aktuatoren. Wir nutzten die inzwischen attraktiven Bewertungen, um uns an diesem Qualitätsunternehmen zu beteiligen und langfristig von der steigenden Nachfrage nach Automatisierungslösungen zu profitieren.

Käufe in den asiatischen Aktienfonds

- **CSL:** CSL Australia ist eines der weltweit führenden Unternehmen im Bereich Blutplasma-Impfstoffe und -Derivate. Der Aktienkurs ist aufgrund eines geringer als erwarteten Gewinnwachstums und Turbulenzen im Management gesunken. Wir sehen dies als gute Gelegenheit, die Aktien zu erwerben.
- **Exotic Food Public Company:** Exotic Food Distribution Thailand ist ein führender Distributor und Hersteller von Saucen und Gewürzen in Thailand. Das Unternehmen kann eine gute Erfolgsbilanz beim Gewinnwachstum vorweisen und ist mit einer hohen Dividendenrendite günstig bewertet.
- **SIS Distribution Thailand:** SIS Distribution ist ein führender Großhändler für Computer- und IT-Produkte in Thailand. Das Unternehmen kann eine gute Erfolgsbilanz beim Gewinnwachstum vorweisen, ist günstig und bietet eine hohe Dividendenrendite.
- **Yancoal Australia:** Wir sind der Ansicht, dass der Wert der Kohlevorkommen des Kohlebergbauunternehmens seine aktuelle Marktkapitalisierung bei weitem übersteigt.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **AI Smart Glasses:** Unserer Ansicht nach werden Smart Glasses (Brillen mit eingebautem Bildschirm, Kamera, Kopfhörer und Computeranschluss) die Weiterentwicklung der heutigen Smartphones sein. Dieser Basket wurde von der Bank of America entwickelt - wir haben ihn direkt als Zertifikat übernommen.

### VERKÄUFE

Verkäufe in den internationalen Aktienfonds

- **Agilent Technologies** und **Ecolab:** Beide Unternehmen sind gute Qualitätsunternehmen mit defensiven Geschäftsmodellen und einer guten Marktpositionierung. Das Chance-Risikoverhältnis scheint uns aktuell aber nicht angemessen, und wir haben uns von beiden getrennt, auch um unsere US-Gewichtungen zu reduzieren.
- **Cembre:** Das italienische Unternehmen ist ein hochprofitabler Nischenanbieter für elektronische Bauteile, doch die Bewertung honoriert die Qualität inzwischen ausreichend, weshalb wir hier Gewinne mitgenommen haben.

Verkäufe in den asiatischen Aktienfonds

- **Hangzhou Tigermed Consulting:** Im Rahmen des US-China Handelskrieges werden globale Pharmaunternehmen dazu aufgerufen, weniger mit chinesischen CROs zusammenzuarbeiten. Gleichzeitig ist der chinesische CRO Markt sehr wettbewerbsintensiv, so dass es für Hangzhou Tigermed sehr schwierig sein wird, seine historisch sehr hohen Gewinnmargen zu verteidigen. Vor diesem Hintergrund haben wir uns dazu entschieden, Hangzhou Tigermed zu verkaufen.

Verkäufe in den internationalen Mischfonds

- **MicroStrategy:** Wir haben uns von der Restposition an MicroStrategy getrennt, nachdem wir den Hauptanteil zu höheren Preisen bereits veräußert haben. Die Aktie hat gegenüber dem Bitcoinwert ein Premium. Zudem erscheinen uns die Konstruktionen um die auf Kredit gekauften Bitcoins etwas gewagt.
- **Waga Energy:** Bereits vor einigen Monaten hat der Private Equity Investor EQT eine Übernahme des Unternehmens angekündigt. Mit dem Abtritt vom Börsenpaket endet daher unser Investment und wir haben die Aktien verkauft.
- **Zebra Technologies:** Zebra hat auf die letzten recht positiven Quartalsergebnisse mit Kursabschlägen reagiert. Die positive Vorausschau des Managements begründet sich überwiegend auf die Übernahme von Elo Touch Solutions, die im Oktober vorgenommen wurde. Die Vergleichbarkeit ist für uns nicht mehr gegeben und wir warten ab.



# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2025

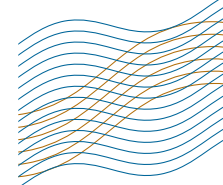
## NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 30.09.2025 bis 31.10.2025

### KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in die internationalen Mischfonds (Fortsetzung)

- **Contemporary Amperex Technology:** Der Batteriehersteller Contemporary Amperex (CATL) mit 38 Prozent Weltmarktanteil bringt drei bahnbrechende Batterietechnologien in die Serienproduktion: die lithiumfreie Naxtra-Natrium-Ionen-Batterie ab Dezember 2025, das ultraschnelle Shenxing-Laden mit 12-facher Geschwindigkeit und die neue Lithium-Metall-Technologie mit 500 Wh/kg Energiedichte – die chinesische CATL bleibt damit klarer Technologieführer.
- **Equinox Gold:** Equinox Gold ist ein gering verschuldeter Goldproduzent der zweiten Reihe mit starkem Produktionswachstum in juristisch sicheren Ländern, sinnvollen Übernahmen und einer niedrigen Bewertung. Die Gesellschaft wird von Ross Beaty, einem Rohstoff-Veteran mit 40 Jahren Erfahrung, der schon den US Silberproduzenten Pan American Silver zum Erfolg geführt hat, geleitet
- **Panasonic:** Panasonic ist mit einem Preis unter Buchwert und einem KGV von 12 stark unterbewertet. Als Teslas ältester Batteriepartner (Gigafactory Nevada, ~25 % Batterieumsatz) startet in diesem Jahr die Serienproduktion der neuen 4680-Zellen in Wakayama und Kansas; sie bringen höhere Reichweite und niedrigere Kosten für Cybertruck und Robotaxi. Zusätzlich schafft die US-Tochter Blue Yonder durch die Kombination von Panasonic-Sensoren mit KI-Software einen klaren Wettbewerbsvorteil bei autonomen Lieferketten.
- **Tencent:** Tencent dominiert den chinesischen Online-Verbrauchermarkt und ist Spitzenreiter bei Umsatz und Nutzerzahlen. Typischerweise gehören seine Apps zu den jeweiligen Top 3. Ein langfristiger Wachstumsimpuls ist die weltweite Expansion des Spielegeschäfts, und großes Potenzial sehen wir auch in der Online-Werbung. Es wird zudem erwartet, dass die operative Marge bis 2027 auf fast 40% ansteigen soll. Ferner kauft Tencent kontinuierlich eigene Aktien zurück.
- **Wal-Mart de Mexico:** Walmex betreibt unter verschiedenen Marken Großhandels- und Lebensmittelketten in Mittel- und Südamerika. Lange Zeit handelten die Aktien zu einem deutlichen Bewertungsaufschlag, der sich in den letzten Monaten jedoch reduziert hat. Wir haben daher erste Bestände gekauft, um vom Wachstum in diesen Regionen zu profitieren und unser Portfolio zu diversifizieren.
- **Vista Energy:** Diese Ölfirma aus Argentinien dürfte von der Liberalisierung des argentinischen Marktes und seiner Wechselkurse profitieren. Nach der erfolgreichen Zwischenwahl haben wir uns für den Kauf entschieden.



# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2025

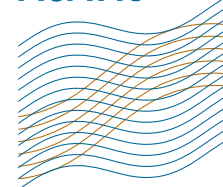
## AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Wir machen uns Sorgen. Wir erleben derzeit eine Milchmädchen Hausse. Jeder weiß, dass Künstliche Intelligenz die Welt regieren wird, und das Börsenwunder Nvidia ist ein Haushaltsname geworden. Was jeder weiß, bringt aber keine Outperformance mehr. Wir erleben, wie in diesem Geschäftsfeld die Umsätze von den Firmen selbst gemacht werden - Lieferung gegen Kapitalbeteiligung, jeder mit jedem, in 10- oder 100 Milliarden-Deals. Wir erleben eine vollkommene Sorglosigkeit. Wir vergessen, dass Wettbewerbsvorteile auch einmal enden können. Wir vergessen, dass Investitionsbooms immer in einer zyklischen Flaute enden. Wir vergessen, dass Infrastruktur (also Rechenzentren) selber keine hohen Renditen abwirft. Wir vergessen, dass unerwartete Technologiesprünge das Wettbewerbsfeld komplett verändern können. Wir ignorieren, dass im MSCI Welt Index 9 der 10 größten Aktien einen Anteil von 25% ausmachen und IT-Aktien sind. Und wir ignorieren, dass derzeit im KI-Bereich selber nur Verluste gemacht werden. Viele ahnen gar nicht, dass sehr viel privates Kreditkapital aus Private Equity und Hedge Fonds in diesen Investitionen steckt. Überinvestitionen, aber fehlende Gewinne!

„Things that cannot go on forever will come to an end.“ (Herbert Stein's Law, 1986) Wie wird diese Blase enden, und wann wird das sein? Wer verliert, wer gewinnt? Lassen Sie uns frei spekulieren:

- *Ein mittelgroßer Rechenzentrumsbetreiber geht pleite, weil seine Investitionen, die mit Geld von Private Equity finanziert wurden, keine ausreichenden Erträge bringen. In Folge gerät der PE- Fonds in Schwierigkeiten. Andere Fonds müssen abschreiben, Gelder werden abgezogen, die Krise verschärft sich.*
- *China stellt einen optischen oder einen analogen Computer vor, der dramatisch bessere Trainingszeiten für die KI-Modelle zeigt als die westliche Technik.*
- *Nach dem Krach um die Vergütung von Elon Musk verkaufen einige Anleger die Tesla Aktie. Der Kurs fällt. Elon Musk schmolzt. Die Verkaufszahlen der Autos gehen weiter zurück. Das Roboterprojekt wird lanciert und bringt kaum Umsätze. Tesla rauscht in den Keller. Andere große IT-Firmen werden in Folge sehr kritisch beäugt und an einem schwarzen Freitag rauschen alle "Magnificent" Aktien in den Keller.*
- *Privatanleger kaufen in die Kursschwäche hinein, doch es kommt keine dauerhafte Erholung. Kreditfinanzierte Fondskäufe führen zu Privatinsolvenzen.*
- *Regierungen versuchen, mit billigem Geld den Konsum anzuheizen. Damit steigt die Inflation, und der Wert des US Dollar fällt weiter.*
- *Langweilige Firmen werden gegen Ende der Krise wiederentdeckt. Gegessen wird immer, und so werden Basiskonsumgüter zu den neuen Lieblingen der Börse.*

Wie verhält sich der Anleger in dieser Zeit? Man wird den Verlauf dieser erwarteten Korrektur gut beobachten können. Übertreibungen lösen sich selten über Nacht auf, und es wird immer wieder Zwischenhochs geben. Wahrscheinlich zieht sich der Prozess zwei Jahre oder länger hin, begleitet von sinkenden Margen und Kapitalverknappung. In diesem Umfeld rücken bewährte Geschäftsmodelle wieder in den Vordergrund. Entscheidend werden sein: Cashflowstärke, Bilanzqualität und Preissetzungsmacht. Unternehmen, die Geld statt Visionen bieten, setzen sich durch. Mit der Zeit kehren rationale Preise zurück. Aktive Fonds können im Gegensatz zu Index-ETFs diese Phase gut überstehen, denn sie können viele Problembereiche umschiffen.



# INVESTMENTBERICHT NOVEMBER 2025

## NEUES

### Bericht zur Lage der Wirtschaft

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

### DIE ACATIS FONDSPALETTE

Aktienfonds Global	Charakterisierung	Klimaneutralisiert
ACATIS AI Global Equities	Künstliche Intelligenz im Portfoliomanagement	✓
ACATIS Aktien Global Fonds*	Pures Value - der Klassiker	✓
ACATIS Value und Dividende	Dividendenstarke Titel	
Aktienfonds Regionen		
ACATIS Fair Value Deutschland ELM	Marktstarke und nachhaltige Firmen aus Deutschland	✓
ACATIS Qiin Marco Polo Asien Fonds	Champions aus China und Asien	✓
Mischfonds Global		
ACATIS Datini Valueflex Fonds	Hohe Performance, volle Flexibilität	✓
ACATIS Value Event Fonds*	Investieren ohne Stress	
Rentenfonds Global		
ACATIS IfK Value Renten*	Value in Renten	

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

# Die Wirtschaftslage in Deutschland bleibt schwierig

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

Verzweifelt versuchen Konjunkturbeobachter in diesen Tagen aus den monatlichen Zahlen der Industrieproduktion, des Auftragseingangs oder der Stimmungskennzahlen Honig für einen sich selbst tragenden Aufschwung in Deutschland zu saugen. Mit einem nüchternen Blick über den einzelnen Monat hinaus muss man jedoch feststellen, dass keine Aufwärtsdynamik zu erkennen ist.

Dieser Befund stützt sich auf eine Reihe von Konjunkturindikatoren beginnend mit den Stimmungskennzahlen. Empirisch lässt sich für den ifo-Geschäftsklimaindex und den ifo-Geschäftserwartungsindex eine recht gute Prognoseeigenschaft für die Konjunktur belegen. Diese Indizes sind Frühindikatoren der wirtschaftlichen Entwicklung. Ähnliches gilt für den Einkaufsmanagerindex. Obwohl sich leichte Verbesserungen in diesen Erwartungsindikatoren beobachten lassen, findet sich bisher jedoch noch kein Anzeichen eines echten Aufschwungs. Der Einkaufsmanagerindex verharrt unter dem Schwellenwert von 50, ab dem ein Aufschwung festgestellt wird. Die ifo-Indikatoren haben sich zwar seit Januar 2025 verbessert, bleiben aber ebenfalls unter den einschlägigen Schwellenwerten.

Die Konjunkturforschung erwartet in der Folge einer sich verbessernden Stimmung, dass mehr Aufträge vergeben werden. Die Datenreihen des Auftragseingangs sind von Monat zu Monat volatil und nicht selten von Großaufträgen oder deren Ausbleiben geprägt. So gewinnt die Öffentlichkeit zuweilen einen guten Eindruck, wenn die Auftragsgänge wegen eines solchen Großauftrags nach oben deuten. Betrachtet man diese Datenreihe seit Jahresbeginn, so zeigt sich für Deutschland allerdings kein nennenswerter Anstieg der Auftragsgänge. Daher ist es nicht verwunderlich, dass der dritte, näher an der konjunkturellen Lage liegende Indikator, die Industrieproduktion, im Trend weiter nach unten geht.

Der anhaltende Rückgang in der Industrieproduktion hält eine weitere Botschaft bereit und diese verheißt nichts Gutes. Die Industrieproduktion geht seit Beginn des Jahres 2018 zurück. Die Corona-Krise und die darauffolgende Erholung konnten diesen Trend nicht brechen. Seither sind rund 250.000 Arbeitsplätze in der Industrie verloren gegangen. Dieser Arbeitsplatzabbau hat sich in diesem Jahr sogar beschleunigt. Dies schlägt sich zwar nicht vollständig in einer höheren Arbeitslosenquote nieder; häufig kaschieren Sozialpläne oder Transfereinrichtungen die eigentliche Arbeitslosigkeit. Gleichwohl bedeutet dies für die Betroffenen den Verlust eines gut bezahlten Arbeitsplatzes. Solche Gehälter werden in anderen Beschäftigungsverhältnissen häufig nicht bezahlt. Diese Strukturschwäche, zusammen mit einer hohen Unsicherheit aufgrund der allgemeinen wirtschaftlichen Situation, belastet den privaten Konsum.

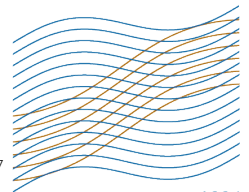
In der Europäischen Union sieht es nicht viel besser aus. Nicht nur fällt Deutschland als Konjunkturlokomotive aus. Die deutsche Strukturschwäche belastet andere europäische Volkswirtschaften. Allerdings bieten diese selbst keine Konjunkturstütze für Deutschland. Ähnliches lässt sich für die USA und China feststellen. Die Exporte in die USA sind durch die Zollpolitik Trumps belastet und liefern keinen Konjunkturimpuls. Die Exporte nach China gehen ebenfalls zurück. Dahinter steht eine Mischung aus gewissen Indizien für eine Schwächephase Chinas bis hin zu einer höheren Wettbewerbsfähigkeit chinesischer Unternehmen in den deutschen Vorzeigebereichen Automobil, Maschinenbau und Chemie. Vom Außenbeitrag bleibt daher insgesamt für die deutsche Konjunktur eher eine Belastung als ein positiver Impuls übrig.

Bleiben die Investitionen als möglicher Impulsgeber. Angesichts der strukturellen Probleme der deutschen Industrie verwundert es nicht, dass die private Investitionstätigkeit schwach bleibt. Lediglich öffentliche Investitionen und der Staatskonsum, genauer die mit Schulden finanzierten Mehrausgaben des Staates liefern Impulse für die Konjunktur. Der Internationale Währungsfonds erwartet im kommenden Jahr für die deutsche Wirtschaft eine Wachstumsrate des Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 0,9 Prozent. Zwei Drittel davon, also 0,6 Prozentpunkte, gehen auf die schuldenfinanzierten Mehrausgaben des Staates zurück, ein Drittel auf Kalendereffekte, weil also Feiertage auf Wochenenden fallen und die Deutschen mehr arbeiten müssen. Wirtschaftliche Dynamik, die aus einer dynamischen privaten Investitionstätigkeit resultiert, sieht anders aus.

Die strukturellen Probleme der deutschen Industrie sind im Kern hausgemacht. Unternehmen investieren in Deutschland kaum mehr; sie investieren im Ausland, sehen somit also eine Nachfrage nach ihren Produkten in der Welt, die sie aus dem Ausland bedienen wollen. Hierzulande halten die überhöhten Kosten Investoren ab. Energiekosten, Arbeitskosten und Regulierungsintensität sind zu hoch. Zudem zahlen die Unternehmen noch immer relativ hohe Steuern für eine schlechte Infrastruktur. Bisher hat die Bundesregierung noch keine Entscheidungen getroffen, die eine merkliche Verbesserung dieser Situation mit sich brächten. Zu oft tut sie sogar noch das Gegenteil des Notwendigen.



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



# ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 31.10.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

seit 1994

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

### INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Im Oktober verlor der Fonds 0,9%. Das Portfolio wurde turnusgemäß umgeschichtet. Aus dem alten Portfolio wurden 35 Unternehmen beibehalten und 15 Unternehmen ausgetauscht. Magnificent 7 Unternehmen sind nach wie vor nicht vertreten. Die KI setzt weiterhin auf mittelgroße Unternehmen (ca. 46% des Fonds). Auch der Active Share liegt im Vergleich zum MSCI World Index nahe bei 100. Unter den Top 10 finden sich bekannte Namen, aber auch weniger beachtete Firmen mit spannender Spezialisierung und stabilem Geschäftsmodell. Fair Isaac ist der Entwickler des bekannten FICO-Scores, der in den USA den Standard für Kreditwürdigkeitsbewertungen setzt, und bietet zudem fortschrittliche Analyselösungen für Banken und Versicherungen. Umicore ist ein belgischer Spezialist für Materialtechnologie und Recycling - insbesondere von Batteriemetallen, Edelmetallen und Katalysatoren - und profitiert vom Wachstum der Elektromobilität. McKesson ist ein zentrales Rückgrat des US-amerikanischen Gesundheitswesens als einer der größten Arzneimittel-Großhändler sowie Anbieter von Daten- und Logistiklösungen für Kliniken und Apotheken.

### 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

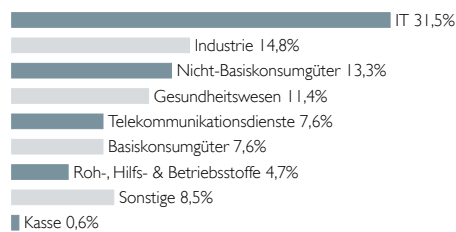
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrestelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	34,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.722,03 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikotragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Fair Isaac	2,7%
Umicore	2,6%
McKesson	2,5%
Loblaw Companies	2,5%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,5%
Cirrus Logic	2,4%
Gildan Activewear	2,4%
Appian	2,4%
Visa	2,4%
Keio	2,3%

### ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN



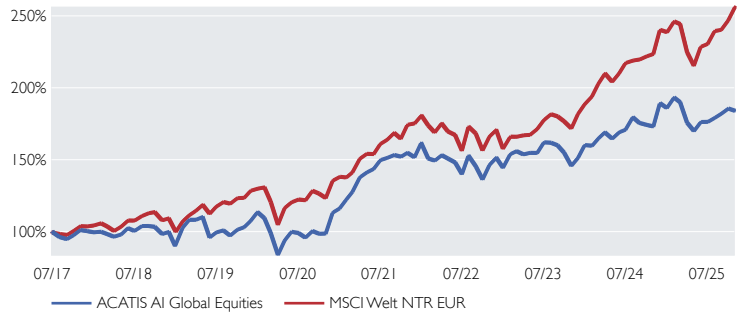
	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. X
ISIN	DE000A2DR2L2	DE000A2DMV73	DE000A2DMV81	DE000A3E18U6
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	23.11.2017	28.06.2017	27.06.2017	17.01.2024
Mindestanlage	keine	50.000 EUR	2.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	1,69%	0,98%	0,83%	1,19%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,43%	0,73%	0,58%	0,95%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz			

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

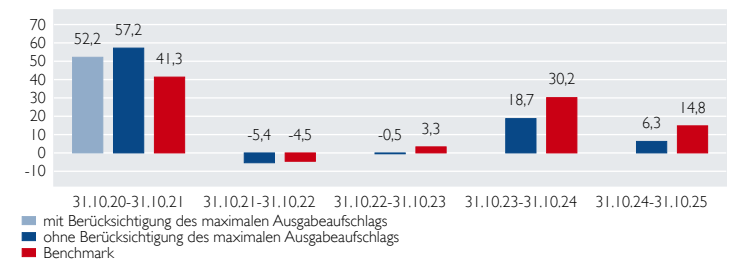
★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilkl. A, B, C (Gesamtbewertung) ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 Lipper Leader Anteilkl. B, C (B) Scope Fonds Rating Auszeichnung

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beauftragt. Redaktionsschluss: 6. November 2025, 12.00 MEZ

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

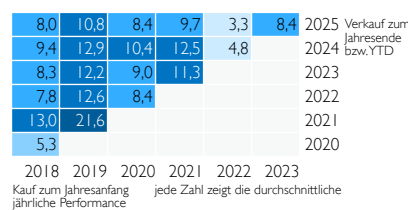
### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
83,6%	7,5%	25,6%	6,3%	16,9%	12,3%	14,6%

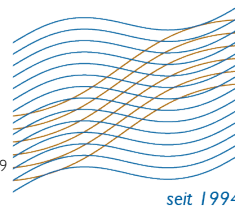
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



# ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 31.10.2025

Über 20 Jahre Platz 3 von 69

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober erzielte der Fonds eine Performance von 4,2%, besser als der Vergleichsindex mit 3,8%. Die Performance kam mehrheitlich von den "üblichen Verdächtigen" im IT-Geschäft: Lam Research, Celestica, Alphabet, Lasertec, TSMC, Amazon, Nvidia waren unter den besten 10 Performancebeiträgen. Der Hype um die scheinbar niemals endenden Kursgewinne in der IT, von denen der Fonds bisher gut profitiert hat, macht uns jedoch Sorgen. Wir haben darum Alphabet, Lam Research, aber insbesondere Microsoft, Nvidia und Palantir deutlich reduziert. Stattdessen sind drei Titel neu hinzugekommen: Das chinesische Gegenstück zu ASML, Naura, haben wir als Zertifikat erworben. Und wir haben kleine Positionen in Kontron und CEWE aufgebaut.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

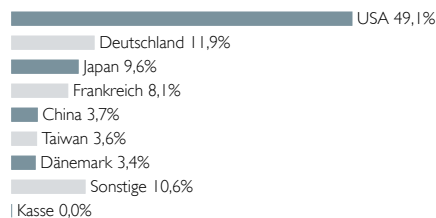
### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	695,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	638,73 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,6%
Lam Research	3,5%
Alphabet Class A	3,5%
Nvidia	3,3%
Microsoft	2,9%
Progressive	2,8%
Berkshire Hathaway	2,7%
Amazon	2,6%
BioNTech ADRs	2,5%
Palantir	2,5%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

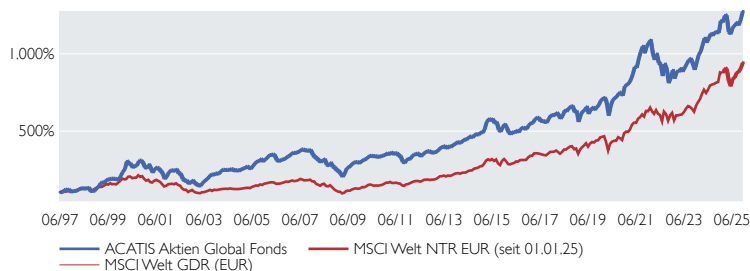


	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E
ISIN	DE0009781740	DE000A0HF455	DE000A0YBNM4	DE000A3C92E9
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Quart. Aussch.	Thesaurierend
Auflagedatum	20.05.1997	02.01.2006	20.10.2009	28.02.2022
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,51%	0,86%	0,87%	0,76%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,35%	0,72%	0,72%	0,62%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG			
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz gültig für die Anteilklassen A, B, C, D			

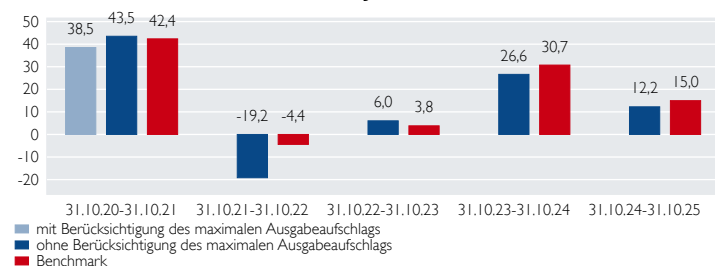
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
1,173,5%	9,3%	140,9%	74,8%	50,7%	12,2%	14,5%	11,8%	13,5%

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

### RENTITEDREIECK

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
10,2	9,6	9,1	9,4	9,8	9,8	12,5	10,3	9,8	4,1	14,9
10,6	10,0	9,4	9,8	10,3	10,4	13,6	11,2	10,8	3,4	
9,7	8,9	8,2	8,4	8,8	8,6	12,1	8,8	7,6		
8,9	7,9	7,0	7,1	7,4	6,8	10,7	5,8			
13,1	12,5	12,1	13,1	14,7	15,8	24,7				
10,5	9,5	8,5	8,9	9,8	9,7					
10,2	9,0	7,7	8,1	8,9						
7,7	5,8	3,5	2,5							
11,0	9,3	7,3								
11,2	9,0									
13,1										

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,8%



# ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 31.10.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober gewann der Fonds 1,3%, gleich wie die Benchmark. Die Berichtssaison brachte deutliche Divergenzen zutage. An der Spitze der Performer stand LVMH (+17,6%); der Luxuskonzern übertraf die Erwartungen dank einer robusten Nachfrage im Kerngeschäft (Mode & Lederwaren) und einer Erholung in Asien. Dicht dahinter Eli Lilly (+15,1%), dessen Bewertung weiterhin von den enormen Umsatzzuwächsen seiner GLP-1-Medikamente (Diabetes/Adipositas) und positiven Pipeline-Daten angetrieben wird. Auch Fortescue Metals (+14,6%) zeigte Stärke, beflügelt durch einen festeren Eisenerzpreis und die strategische Neuausrichtung auf grünen Wasserstoff. Die schwächsten Titel im Portfolio waren Fastenal (-14,6%), das unter einer Verlangsamung der Industrienachfrage litt, sowie Automatic Data Processing (-9,7%) und Adidas (-8,7%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

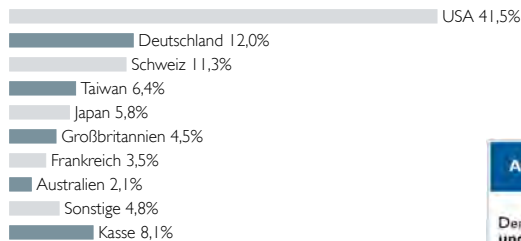
### PRODUKTDATEN

KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	159,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	204,67 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,4%
Münchener Rück	5,1%
Microsoft	4,4%
Eli Lilly	3,9%
Allianz	3,8%
CME Group	3,5%
Geberit	3,4%
Nintendo	3,1%
Nestlé	3,0%
Coca-Cola	3,0%

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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



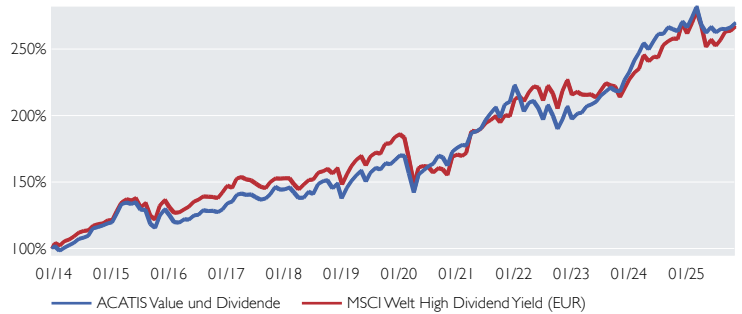
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

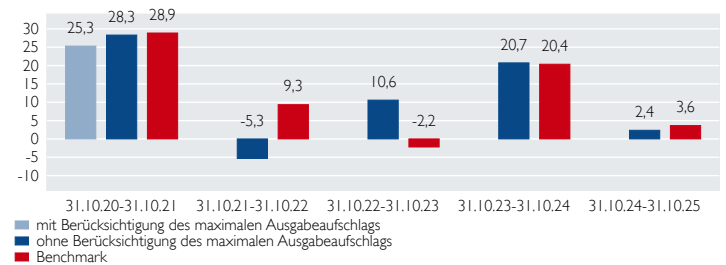
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index	
2025	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0	-0,1	0,5	1,3				1,2	1,9
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
169,2%	8,7%	66,0%	36,7%	2,4%	10,8%	9,9%	7,6%	8,3%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDIKRECK

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

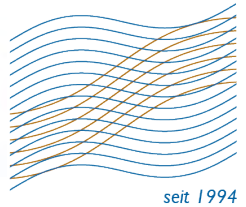
Kauf zum Jahresanfang | jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### KENNZAHL

■ Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 30.09.2025) 2,6%

## ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.10.2025



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

## MARKTKOMMENTAR

Der Fonds gab im Oktober um 0,5% leicht nach. Der DAX blieb unverändert, MDAX und SDAX verloren 1,7% bzw. 1,2%. Gewinner des Monats waren IBU-tec (+93%), Drägerwerk (+15,9%) und Technotrans (+14,8%). IBU-tec konnte zwei bedeutende Verträge mit der PowerCo SE über die Produktion von LFP-Batteriematerial abschließen, die zukünftig jährliche Umsätze im mittleren bis hohen zweistelligen Millionenbereich vorsehen. Technotrans stellte die Strategie "Ready for Growth 2030" vor, mit dem Ziel, bis 2030 einen Umsatz von über 350 Mio. Euro und eine EBIT-Marge von 9-12% zu erreichen. Drägerwerk meldete gute Q3 Zahlen: Umsatz 10,1% gestiegen, operatives Ergebnis mehr als verdoppelt. Schlechteste Aktie war Energiekontor (-23%), die ihren Ausblick für 2025 senkten. Projektverzögerungen, wie Netzanschlussprobleme in UK, führen zu Terminverschiebungen. Dennoch hält das Unternehmen an seinen Mittelfristzielen fest. Verkauft wurden Aurubis und SFC Energy.

## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

## PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	334,31 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

## ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	28,0%
IT	18,0%
Gesundheitswesen	14,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,7%
Energie	7,5%
Finanzwesen	4,3%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,3%
Sonstige	4,4%
Kasse	6,4%

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

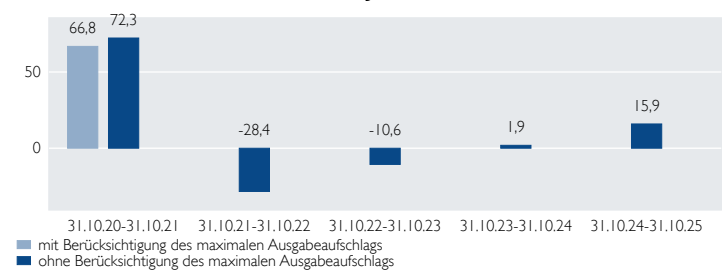
## TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	9,9%
KSBVZ	6,9%
Krones	5,8%
Energiekontor	5,2%
Jungheinrich	4,9%
Technotrans	4,8%
Grenke	4,3%
Süss MicroTec	4,0%
Aixtron	4,0%
Elmos Semiconductor	3,9%

## PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



## ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-0,2	-0,8	0,4	4,0	6,6	0,8	-2,2	0,3	-0,5			12,2	
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
568,6%	8,7%	19,9%	29,7%	5,6%	15,9%	21,7%	17,8%	8,7%

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

## RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang  
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

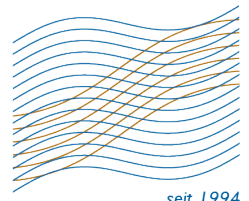
## CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,6%

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

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

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



# ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 31.10.2025

Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Oktober 2,3%. Im Berichtsmonat legten die Aktienmärkte in Südkorea, Taiwan und Japan dank einer starken Dynamik in den Bereichen KI und Halbleiter deutlich zu. Chinesische Aktien wurden durch erneute handelspolitische Spannungen zwischen den USA und China sowie Gewinnmitnahmen nach vorangegangenen Kursanstiegen in Biotech- und KI-Titeln belastet. Zu den besten Performern zählten Samsung Electronics (+24,8%), Shengyi Technology (+19,0%) und TSMC (+7,6%), während OmniVision (-8,0%), Anta Sports (-6,2%) und Sino Biopharm (-4,2%) schwächer abschnitten. Samsung profitierte von starken Ergebnissen im dritten Quartal und anhaltender KI-Euphorie; der Umsatz stieg um 8,9% und das operative Ergebnis um 32,5% gegenüber dem Vorjahr. OmniVision, der weltweit drittgrößte Sensorhersteller, gab nach, nachdem der Gründer den Verkauf von 24 Millionen Aktien über drei Monate angekündigt hatte, um eine Finanzierung über verpfändete Aktien zurückzahlen.

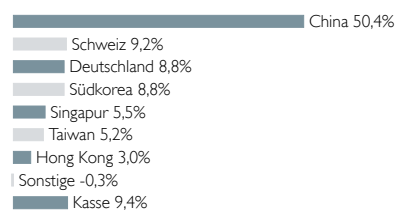
### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 CO<sub>2</sub>-Emissionen zu leisten.

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	80,2 Mio. EUR
Rücknahmepreis	118,86 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

### ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

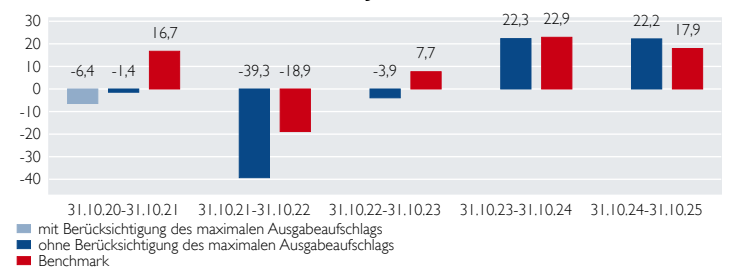
### TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,2%
Alibaba Group	5,0%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	4,8%
Naura Technology	4,8%
Samsung Electronics GDR	4,7%
Tencent	4,4%
Coupang	4,1%
Sea ADR	4,0%
SMIC Inc	3,9%

### 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

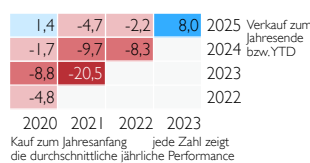
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	0,1	4,8	-5,0	-8,0	4,4	0,1	8,5	6,5	9,6	-2,3			18,6	15,0
2024	-8,3	9,4	2,5	4,7	-1,2	-0,5	-0,6	0,2	23,6	-1,5	1,5	1,5	32,2	18,0
2023	7,7	-8,0	1,8	-8,1	-3,9	0,9	6,7	-8,4	-1,1	-3,0	-2,0	-2,8	-19,6	7,9
2022	-4,5	-1,9	-8,9	-3,7	-1,5	5,2	-2,4	-2,5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

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	25,4%
	21,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENDITEDREIECK



### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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

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



Fund Award 2021

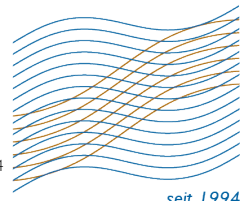


Fondsmanager 2017

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



ACATIS



# ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 31.10.2025

Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

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

### MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im Oktober um 3,0% zugelegt und liegt im laufenden Jahr nun bei +12,5%. Die Performance kam aus einer Vielzahl von Quellen: Wasserstofftechnik (Bloom Energy), Halbleiter (Lam Research, Nvidia, Amkor), Eisenerz (Fortescue), Bitcoin, Biotech (BioNTech, Regeneron, Charles River, Argen-X, Twist, Denali, AbCellera und Tempus AI). Erwähnenswert sind die Neuzugänge "AI Smart Glasses" - ein Zertifikat auf Aktien, die von Augmented und Virtual Reality profitieren können, und Vista Energy, ein ADR, der die argentinische Erdölfirma Vista Energy repräsentiert. Wir haben Vista unmittelbar nach den für Milei erfolgreichen Wahlen gekauft. Im Oktober haben wir Nvidia etwas und Palantir deutlich reduziert.

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	824,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	800,91 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Nvidia	4,1%
UniCredit HVB Call 20,07.48 HICPxTI Warrants	3,8%
Lam Research	3,3%
BioNTech ADRs	3,0%
Palantir	2,9%
CoinShares Physical Bitcoin	2,8%
SFC Energy	2,8%
21 Shares CBTC	2,7%
Bitcoin Tracker	2,7%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,7%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	65,2%
Zertifikate	20,5%
Renten, Durchschnittsrating BB	14,0%
Bezugsrechte	0,1%
Sonstige	0,2%
Kasse	0,0%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. X
ISIN	DE000A0RKX14	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,81%	1,66%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz		

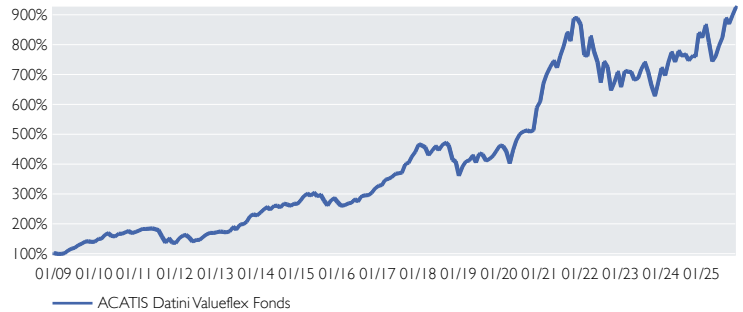
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

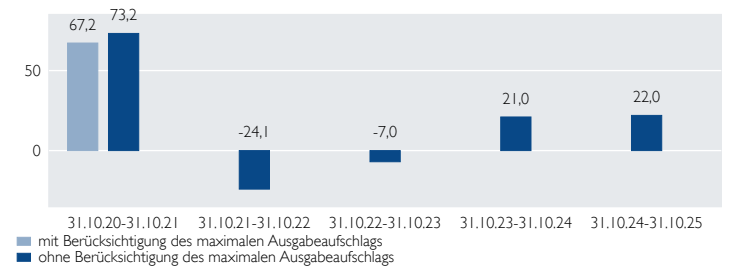
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach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

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

### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	5,2	-6,6	-8,0	2,3	4,6	3,5	7,7	-2,1	3,5	3,0			12,5	
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
825,8%	14,1%	80,6%	37,3%	22,0%	20,0%	17,0%	19,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

### RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

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



ACATIS Testsieger



# ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 31.10.2025

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

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober gewann der Fonds 1,2%. Der Monat markiert den Beginn der Berichtssaison. Alphabet präsentierte hervorragende Quartalszahlen: Der Gesamtumsatz wuchs um fast 16%, angetrieben durch eine robuste Performance der Cloudsparte (+34%) und das anhaltend starke Geschäft mit Google Search (14%). Damit übertraf Alphabet erstmals die Marke von 100 Mrd. USD Umsatz in einem Quartal und erzielte einen Gewinn von knapp 27 Mrd. USD. Auch LVMH konnte positive Quartalsergebnisse vorlegen. Der Umsatz stieg um 1%, gestützt insbesondere durch das wiedererstartete Geschäft an Flughäfen und in den eigenen Boutiquen, wo insgesamt 7% mehr Umsatz generiert wurde. Die Aktien von Alphabet (+17,8%), LVMH (+17,6%) und Amazon (+13,2%) verzeichneten im Oktober die stärkste Wertentwicklung. Am unteren Ende der Performance-Skala fanden sich Sika (-10,4%), Novo Nordisk (-8,4%) und Hershey (-7,7%).

### ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

### PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Benchmark	MSCI Welt GDR (EUR)(50%), EONIA TR (EUR)(50%) bis 31.12.2021 MSCI Welt GDR (EUR)(50%), €STR(50%) seit 01.01.2022
Fondsvermögen	6.176,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	390,78 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

### TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	5,5%
Berkshire Hathaway	4,5%
Brookfield A	3,9%
MercadoLibre	3,6%
Amazon	3,3%
Tencent	3,2%
Microsoft	3,1%
Visa	3,1%
Über Technologies	3,0%
Prosus	2,8%

### ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	66,3%
Renten, Durchschnittsrating A	19,9%
Kasse	13,8%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. C	Anteilk. E	Anteilk. X	Anteilk. Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2JQJ20	DE000A2H7NC9	DE000A2QCXC4
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend	Monatl. Aussch.	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	15.12.2008	15.10.2010	10.07.2013	01.10.2018	22.12.2017	19.11.2020
Mindestanlage	keine	keine	keine	50.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,80%	1,40%	1,80%	1,03%	1,46%	1,46%
darin enthalten: Verwaltungsggebühr	1,65%	1,25%	1,65%	0,95%	1,31%	1,31%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					
	gültig für die Anteilklassen A, B, C, X, Z					

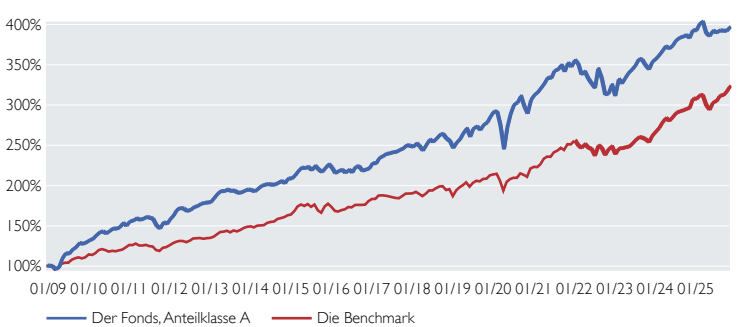
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

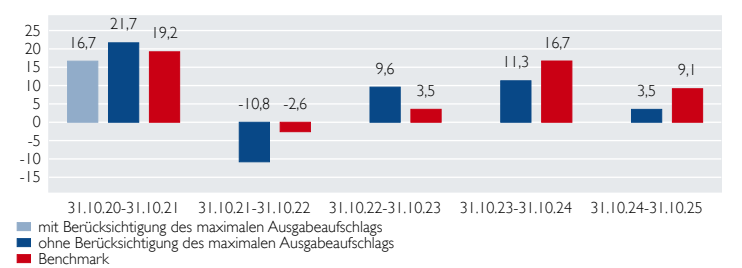
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet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

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

### PERFORMANCE VS. BENCHMARK



### ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

### PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,3	0,5	-3,6	-0,8	1,7	-0,6	0,7	-0,1	0,0	1,2			1,1	5,2
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
296,3%	8,5%	37,0%	26,3%	3,5%	8,8%	8,5%	6,8%	5,7%

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

### RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

### KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

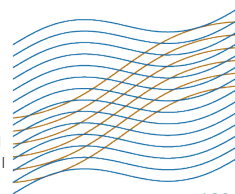
Rendite durationsgewichtet	3,0%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	7,2j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	2,4j.
Tracking Error	5,0%
Sharpe Ratio	0,6

## ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 31.10.2025



ACATIS

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

seit 1994

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

## MARKTKOMMENTAR

Im Oktober war der Fonds mit +1,1% im Plus. Seit Jahresanfang sind dies +5,5% für den Fonds und -4,4% für die BM. Auch nach einem Besuch in Paris sehen wir in der Breite die Zinsaufschläge auf französische Staatsanleihen als nicht wirklich attraktiv an. Zinsermäßigungen in USA und UK sollten unterstützend wirken, gleichwohl nicht in dem Ausmaß, wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis mindestens ins 2.Hj. 2026 wirken. Der Fonds schüttet in der A-Tranche nun bereits das 15. Jahr in Folge mindestens 4% aus. Daher wird der NAV am 17.11. um die Ausschüttung von 1,76 Euro ermäßigt. Dies böte für die Anleger die Gelegenheit, optisch um den Abschlag der Ausschüttung entsprechend "günstig" einzusteigen oder diese wieder anzulegen. Der Fonds hat unverändert die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 Jahre sowie gesamt und 5 Sterne bei Morningstar (D-Tranche). Mit einer Duration von rund 3,9 Jahren sowie einer Rendite von 6,0%, fühlen wir uns für 2026 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	1.116,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	46,56 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.)	6,2%
6,625% Petrobras 2034	5,9%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (2023/Und.)	4,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,2%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,7%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,5%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	2,9%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	2,9%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	2,9%
3,000% Europcar 2026	2,9%

## NACH RESTLAUFZEITEN

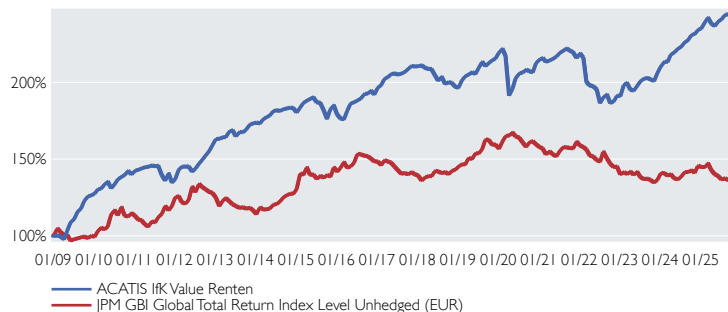
0-1 Jahr	17,2%
1-3 Jahre	23,0%
3-5 Jahre	14,1%
5-7 Jahre	11,5%
7-10 Jahre	9,0%
10-15 Jahre	8,8%
15-30 Jahre	4,0%
30+ Jahre	2,8%
Sonstige / Kasse	9,6%

## BONITÄTSSTRUKTUR

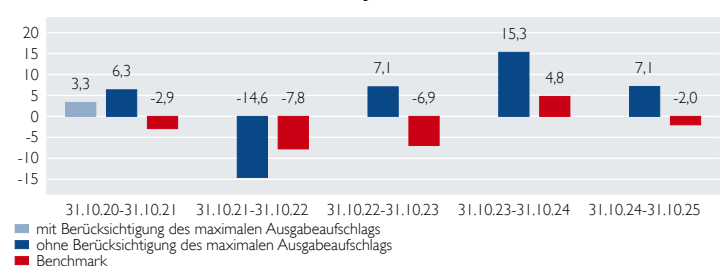
AAA	15,7%
AA	4,7%
A	3,6%
BBB	29,0%
BB	20,4%
B	8,0%
CCC	5,2%
CC	3,1%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	2,6%
Kasse	7,7%

	Anteilk. A	Anteilk. D	Anteilk. X
ISIN	DE000A0X7582	DE000A3C9127	DE000A2H5XHI
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	0,4	1,1				5,5	-4,4
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
147,8%	5,5%	20,1%	32,2%	7,1%	3,5%	2,7%	2,8%

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

## RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

## WÄHRUNGEN (NACH HEDGE)

Währung	Anteil
GBP	10,5%
EUR	72,6%
USD	9,8%
MXN	4,7%
TRY	1,9%
I ZAR	0,3%
CHF	0,3%
Sonstige	-0,1%

## KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,5%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,9j
Durchschnittsrating	BBB

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 weiterverreitet 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. November 2025, 12:00 MEZ

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

Stand: 2025

## CHANCEN

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

## RISIKEN

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

## Ihr Kontakt zu uns

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

## Ihre Ansprechpartner

Luis Cáceres  
Marie Ballorain  
Vera Fülöp  
Michael Niefer  
Frits Nieuwenhuijsen  
Marvin Otto  
Ädris Osmani  
Joachim Paustian  
Niels Schiller  
Eva Sonnenschein  
Nicole Török  
Eva Zaragoza Laguarda

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

## Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner  
Petra Weise



### Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<http://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 10. November 2025, 10:00h MEZ