The graphic consists of numerous wavy, overlapping lines in shades of blue and orange, creating a sense of movement and depth across the upper half of the page.

“Mir ist besonders deutlich geworden..., gegen wen wir eigentlich gemeinsam kämpfen müssen. ... Da saßen sie, ... die Herren ... in ihren bequemen Sesseln, der eine oder andere im Maßanzug, und die Ablehnung war deutlich zu spüren. ... Und dieser Moment hat mir noch einmal gezeigt, wo die Linien in diesem Land wirklich verlaufen. ... Sie verlaufen nicht zwischen Jung und Alt, sondern zwischen Arm und Reich.”

Quelle: Vortrag von Ministerin Bärbel Bas auf dem Juso Parteitag, editiert, gemäß Radio Oberhausen, 1.12.2025

INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2025

RÜCKBLICK

für den Zeitraum 31.10.2025 bis 30.11.2025

Der November war ein gemischter Monat. Die Performancebandbreite lag zwischen einem Plus von 3,4% für den ACATIS Fair Value Deutschland ELM und einem Minus von 4,0% für den ACATIS Datini Valueflex Fonds (im wesentlichen Bitcoin-bedingt) oder einem Minus von 4,3% für den ACATIS Qilin Marco Polo Asien Fonds. Die großen Fonds erzielten +0,4% für den ACATIS Value Event Fonds, 0,0% für den ACATIS Aktien Global Fonds und -0,2% für den ACATIS IfK Value Rentenfonds.

POSITIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

Aixtron (+29,3%): Aixtron zählte im November zu den stärksten Titeln, angetrieben von einer deutlichen Gegenbewegung nach der vorangegangenen Schwächeperiode. Investoren nutzten das niedrige Bewertungsniveau zum Wiedereinstieg, auch wenn es keine unternehmensspezifischen Nachrichten gab. Im Rahmen des Eigenkapitalforums sprachen wir persönlich mit dem Management und bleiben von der Unternehmensqualität, sehr guten Marktpositionierung und Diversifikationsstrategie überzeugt.

Regeneron Pharma (+19,2%): Regeneron erhielt die Zulassung der EU für Dupixent, seit einem Jahrzehnt das erste zielgerichtete Medikament zur Behandlung von chronischer Urtikaria (Nesselsucht). Damit erweiterte man seine globale Präsenz auf über 60 Länder und mehr als 1,3 Millionen behandelte Patienten weltweit.

Alphabet (+13,3%): Alphabet überzeugte im November fundamental mit der Markteinführung von Gemini 3.0, einem der leistungsfähigsten Large Language Models, wodurch das Unternehmen umgehend Marktanteile gegenüber ChatGPT gewinnen konnte. Strategisch entscheidend ist zudem die forcierte Vermarktung der hauseigenen TPUs: Durch den Einsatz dieser proprietären Hardware tritt Alphabet in direkte Konkurrenz zu Nvidias Ökosystem, da die Chips eine kosteneffiziente Infrastrukturalternative komplexer KI-Anwendungen bieten.

Die besten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2025 bis 30.11.2025

NEGATIVE ENTWICKLUNGEN IM ACATIS AKTIEN GLOBAL

Einzeltitel

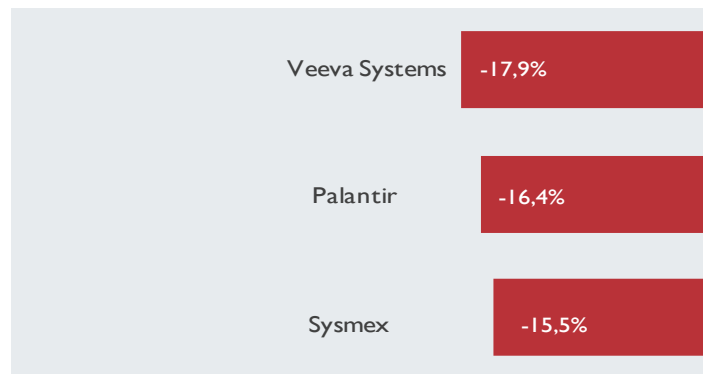
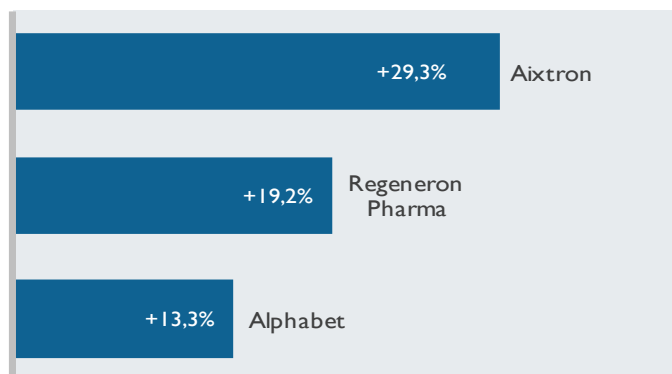
Veeva Systems (-17,9%): Veeva Systems gehörte im abgelaufenen Monat zu den schwächsten Werten, da der Markt trotz starker Quartalszahlen nervös auf Kommentare des Managements zur anstehenden Software-Migration reagierte. Insbesondere die Befürchtung, dass der Wechsel auf die neue „Vault CRM“-Plattform kurzfristig zu Kundenverlusten führen könnte, belastete den Aktienkurs stärker als die positiven Fundamentaldaten. Immerhin arbeiten die 20 größten Pharmaunternehmen mit dem jetzigen CRM-System von Veeva.

Palantir (-16,4%): Im November nahmen die Sorgen der Investoren hinsichtlich einer potenziellen Überbewertung von KI-Unternehmen zu. Mit einem erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnis von über 180 zählt Palantir zu den am höchsten bewerteten Unternehmen dieses Sektors. Wir haben die Position deutlich reduziert und Gewinne mitgenommen.

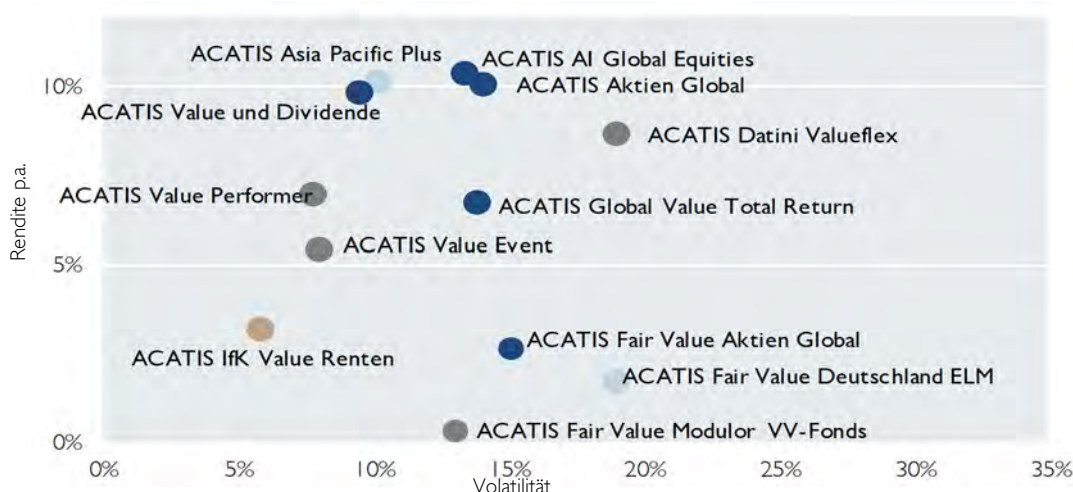
Sysmex (-15,5%): Sysmex kämpft aktuell mit einem toxischen Mix aus verfehlten Quartalszahlen und einer kassierten Jahresprognose, was das Vertrauen in die Aktie weiter erodieren ließ. Neben der Kernproblematik in China, wo staatliche Preiskontrollen und Korruptionskampagnen im Gesundheitssektor die Umsätze einbrechen ließen, drückten zuletzt auch Währungseffekte und steigende operative Kosten unerwartet stark auf die Margen.

Die schwächsten Einzeltitel im ACATIS Aktien Global

Kursentwicklung im Zeitraum 31.10.2025 bis 30.11.2025



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 Modulator Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Value Performer
- ACATIS Datini Valueflex Fonds

Rentenfonds Global

- ACATIS IfK Value Renten

INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2025



NEUE ENTWICKLUNGEN

für den Zeitraum 31.10.2025 bis 30.11.2025

Die Aktienkäufe, speziell beim ACATIS Value und Dividende Fonds, werden vielleicht in ihrer Ähnlichkeit überraschen: Es handelt sich um mitteleuropäische Firmen, die sich durch ihr Alter, ihre konventionellen Geschäftsmodelle, aber eben auch speziell durch ihre hohen Dividenden auszeichnen. Es ist eine Abkehr vom aktuellen Hype um die Künstliche Intelligenz und eine Anerkennung dafür, dass diese Firmen unserer Ansicht nach ihren Tiefpunkt klar durchschritten haben und auf die Entdeckung durch die Börse warten.

KÄUFE

Käufe in die internationalen Aktienfonds

- **ABN Amro Bank:** Für den Value-Investor stellt ABN AMRO ein „klassisches Value Investment“ dar, da die Aktie mit einem erwarteten KGV von unter 8 und einem KBV von ca. 0,85 fundamental günstig bewertet scheint. Das Management hat mit dem jüngsten Strategie-Update, inklusive des geplanten Abbaus von 5.200 Vollzeitstellen bis 2028, einen klaren Pfad zur weiteren Effizienzsteigerung aufgezeigt. Verstärkt wird dies durch die Stärke des niederländischen Heimatmarktes und den strategischen Ausbau des provisionsstarken Wealth Managements, was das Geschäftsmodell auch bei sinkenden Zinsen wetterfest macht.
- **BMW:** BMW präsentiert sich auf dem aktuellen Niveau als klassisches Value-Investment, da die Bewertung mit einem für 2025 prognostizierten Kurs-Gewinn-Verhältnis zwischen 6 und 7 nicht teuer erscheint. Ein entscheidender Treiber für die künftige Wertentwicklung ist der nun überschrittene Investitionsgipfel: Nachdem die massiven Vorleistungen für die „Neue Klasse“ und die Digitalisierung im Jahr 2024 ihren Höchststand markierten, wird sich die Investitionsquote nun normalisieren. Dies dürfte den freien Cashflow nachhaltig stärken und den Spielraum für Ausschüttungen erweitern. Die Dividendenrendite liegt dabei aktuell bei etwa 5%.
- **Deutsche Bank:** Für den Value-Investor ist die Deutsche Bank ein weiteres klassisches „Value Investment“, das derzeit mit einem geschätzten KGV von unter 7-8 und einem deutlichen Abschlag zum Buchwert (KBV ca. 0,6) unterbewertet scheint. Während der europäische Kreditmarkt erstaunlich robust bleibt, sorgen fortlaufende staatliche Konjunkturpakete für strukturelles Wachstum und verhindern schnelle Zinssenkungen, was der Bank erlaubt, ihre Zinsmarge in diesem „Higher-for-Longer“-Szenario profitabel abzuschöpfen und die Lücke zum fairen Wert zu schließen.
- **Siemens:** Die Siemens Aktie erscheint attraktiv, da das Unternehmen im Vergleich zur Konkurrenz in der Industrieautomatisierung günstig bewertet ist. US-Wettbewerber werden teilweise mit einem KGV von über 30 gehandelt, wohingegen Siemens mit einem Wert von knapp 20 deutlich günstiger notiert. Grund hierfür ist die laufende Bereinigung des Portfolios. Zudem erscheint die Dividende von 5,20 Euro je Aktie dank eines Rekordauftragsbestands von über 100 Mrd. Euro auch für die Zukunft gut abgesichert.
- **Stella-Jones:** Die kanadische Stella-Jones ist in Nordamerika ein führender Hersteller von druckimprägnierten Holzprodukten, dessen Kerngeschäft die Produktion von Strommasten und Bahnschwellen umfasst. Als klassisches Infrastruktur-Investment profitiert das Unternehmen von der stetigen, nicht-zyklischen Nachfrage nordamerikanischer Energieversorger und Bahngesellschaften, die ihre Netze kontinuierlich warten und ausbauen müssen. Das Geschäftsmodell ist herrlich unspektakulär, aber extrem verlässlich: Die kürzlich veröffentlichten Finanzziele bis 2028 bestätigen erneut das stabile Wachstum.

VERKÄUFE

In diesem Monat gab es keine Komplettverkäufe.

KÄUFE (FORTSETZUNG)

Käufe in den deutschen Aktienfonds

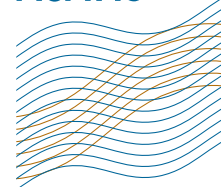
- **GFT Technologies:** GFT sollte mittelfristig davon profitieren, dass Softwareentwicklung, IT-Engineering und Beratungsleistungen viel stärker KI basiert stattfinden werden. Darauf hat und wird man sich bei GFT vorbereiten. Das KI-Produkt Wynxx konnte die Kundenanzahl im Jahr 2025 um 38% steigern und erste große Referenzprojekte zeigen laut GFT deutliche Produktivitätsgewinne. Entsprechend ehrgeizig sind auch die Mittelfristziele mit einem Umsatz bis 2029 mit bis zu 1,5 Mrd. € und eine bereinigte EBIT-Marge von ~9,5%.

Käufe in den asiatischen Aktienfonds

- **UBTECH Robotics:** China legt gerade die Grundzüge des 15. 5-Jahresplanes fest. Eine der dort priorisierten "Future Industries" ist die Robotik. UBTECH Robotics ist ein führendes Robotik-Unternehmen, das sich insbesondere im Bereich humanoider Roboter hervortut. Wir haben einen Kursrückgang im Oktober und November genutzt, um unsere Position aufzubauen. Darüber hinaus wird UBTECH zum 22. November in den MSCI China Index aufgenommen werden, was zu einer erhöhten Nachfrage nach UBTECH Aktien führen dürfte.

Käufe in die internationalen Mischfonds

- **Deutsche Pfandbriefbank:** Seit Anfang 2022 ist die Aktie aufgrund des schwierigen Umfelds bei Gewerbefinanzierungen und steigenden Kreditausfällen und Wertverfall bei Büroimmobilien gesunken. Mit der Abspaltung des schlecht laufenden US-Geschäfts sollte sich der Betrieb der Deutschen Pfandbriefbank jedoch allmählich wieder normalisieren. Nach einem weiteren deutlichen Kursrutsch hat die Deutsche Pfandbriefbank nun aus unserer Sicht einen günstigen Einstiegszeitpunkt erreicht.
- **Illumina:** Illumina meldete die Rückkehr in den chinesischen Markt. Das chinesische Handelsministerium hob zum 10. November das seit März geltende Exportverbot für Illumina-Instrumente auf. Zwar verbleibt das Unternehmen vorerst auf der „Unreliable Entities List“, Kunden können jedoch mit behördlicher Genehmigung wieder Geräte kaufen. Wir haben daraufhin unsere zu weit höheren Preisen verkaufte Position für den ACATIS Value Performer wieder zurückgekauft.



INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 2025

AUSBLICK UND ENTWICKLUNG AN DEN MÄRKTEN

Turbulenzen überall auf der Welt. Im nahen Deutschland, wo eine Regierungspartei, die 16% der Bundes-Wahlstimmen gewonnen hat, die Unternehmenschaft als alten und neuen Feind ausruft, wo in der anderen Regierungspartei die junge Fraktion gegen die Rentenpakete der Alten stimmt, im fernen Japan, wo eine Premierministerin mit einer unachtsamen Äußerung zu Taiwan Drohungen aus China auslöst, aus den USA, wo ein zunehmend verwinterter Präsident mitten in Sitzungen einschläft. Dazu der Krieg in der Ukraine, Zerstörung im Gaza-Streifen, Kanonenboote vor Venezuela. Und dazu kommt die Vorahnung des Platzens einer Blase bei der Finanzierung von KI-Investitionen. Eine verwirrende Welt, die ein klares Erklärungsmuster oder eine klare Prognose unmöglich macht.

Beim Investieren hingegen geht es um sehr grundlegende Dinge: Produziert die Firma Produkte, die die Menschheit braucht, zu gewinnversprechenden Kosten und ist sie an der Börse günstig zu kaufen? Die politische Großwetterlage spielt dort hinein, ist aber nicht der Treiber der wirtschaftlichen Entwicklung.

Da lohnt es sich, noch mal in die Details hineinzugehen. Dorthin, wo das Bruttosozialprodukt verdient wird.

Deutsche Weltmarktführer und Unternehmertum: Ein wichtiger Ansatzpunkt ist eine Liste von 500 Weltmarktführern aus dem deutschsprachigen Raum, die von der Wirtschaftswoche erstellt wurde. Deutschland lebt von seinen kreativen Mittelständlern. Das sind Firmen, die Backöfen für Bäckereien, Beschichtungsanlagen für Leistungshalbleiter oder feinste Drähte für Miniaturmotoren produzieren. Nur ein kleiner Teil dieser Firmen ist an der Börse. Viele Unternehmer wollen sich die Unberechenbarkeiten des Kapitalmarkts und die Kurzsichtigkeit vieler Analysten ersparen. Diese Unternehmer werden von Politikern wie Frau Bas in unverfrorener Weise angegangen. Sie müssen bürokratischen Unsinn und Fesseln, langsame und kapriziöse Behörden sowie die zugehörige Rechtsprechung ertragen. Sie tun dies überwiegend mit langfristiger Perspektive und sind zu einem großen Teil dem Gemeinwohl verpflichtet. Einige von ihnen stammen, wie die Krankenkassenbetriebswirtin Bas, aus dem Ruhrgebiet. Bei gleichen Startvoraussetzungen haben sie wirtschaftlich deutlich mehr für das Land geleistet als sie.

Japans Präzision in der Halbleiterindustrie: Eine Reise nach Japan hat zudem die hohe Wertschöpfung der Zulieferfirmen für die Halbleiterindustrie gezeigt. Diese Firmen, die Wafer Fabrication Equipment herstellen, beeindrucken mit ihrer unglaublichen Präzision und Forschung. Die technologische Entwicklung der Halbleiterbranche schreitet unaufhaltsam voran, unabhängig von der aktuellen Investitionslage. Nach den Sprachmodellen werden zunehmend Agentensysteme kommen, und das selbstfahrende Auto wird sich weiter verbreiten. Themen wie das Internet of Things, Mobilfunk in 6G, Industrie 5.0 und Quantencomputing gewinnen immer mehr an Bedeutung.

Die nächste Generation der Halbleitertechnik: Die Branche arbeitet derzeit an zwei großen Zukunftsthemen:

Die fortschreitende Verkleinerung der "Node-Größe":

- Die vier nächsten Generationen sind bereits in Arbeit. Nach der aktuell in Arbeit befindlichen 1,4 Nanometern folgen drei weitere Generationen, die "Angström"-Generationen. Diese Generationen können nicht mehr mit extrem-ultraviolettem Licht (EUV) belichtet werden, sondern benötigen Partikel aus dem Teilchenbeschleuniger.
- Zum Größenvergleich: Ein menschliches Haar hat etwa 50 Mikrometer Durchmesser. 50 Nanometer sind ein Tausendstel davon, und ein Nanometer ist ein 50-Tausendstel der Haardicke.
- Die Strukturen sind so klein, dass bereits die Anwesenheit eines einzelnen Virus auf der Belichtungsmaske den Chip nutzlos machen könnte.

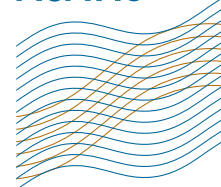
Die Entwicklung von Computerchips in die dritte Dimension:

- Dies gelingt bereits bei den langsamen Speicherchips (genannt Nand).
- In zwei bis drei Jahren soll es bei den schnellen High-Bandwidth-Chips (DRAM) gelingen.
- Anschließend werden die Recheneinheiten (Logic Chips) folgen.
- Schon heute besitzt ein einzelner Chip rund 100 verschiedene Beschichtungen übereinander, von denen einige die Höhe eines einzelnen Atoms aufweisen. Geplant ist, rund 10 dieser Wunderwerke übereinanderzuschichten und zu verbinden, um die Chips effizienter und schneller zu machen.
- Viele dieser Firmen sitzen in Japan. Sie liefern ihre Maschinen nach Taiwan, Korea und China, wo die eigentliche Chipproduktion stattfindet. In ihren Nischen haben sie teilweise Marktanteile von bis zu 100%.
- Trotz ihrer starken Ingenieursethik haben sie in den letzten Jahren zunehmend auch den Aktionär und dessen Wunsch nach Wertsteigerung entdeckt. Sie berichten stolz über 50-jährige Unternehmensentwicklungen und planen 10 Jahre voraus.

Angesichts solcher Firmen – seien es die deutschen Mittelständler oder die japanischen Wafer Equipment Maker – ist die Aussage, Firmenchefs als Feinde darzustellen, arrogant. Besonders, wenn sie von einer Person kommt, die in ihrem Leben nur Verwaltung kennengelernt hat.

Eine gewisse Hoffnung ist die Anfang Dezember verabschiedete Föderale Modernisierungsagenda. Sie sieht rund 200 Vereinfachungsmaßnahmen vor. Darunter sind Maßnahmen wie der Verzicht auf das „Goldplating“ von EU-Vorgaben, die Genehmigungsfiktion (wenn nicht von der Behörde abgelehnt, dann wird genehmigt), Vereinfachungen im Meldewesen, die Beschleunigung von Planungen, Vereinfachungen im Datenschutz und sogar eine Experimentierklausel.

Es liegt nun auch ein Referentenentwurf zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge vor (das Altersvorsorgedepot) und es ist ebenfalls im Gespräch, den Renteneintritt mit der Zahl der erbrachten Beitragsjahre zu verbinden. All dies sind dringend notwendige Verbesserungen für den Standort Deutschland, die allerdings noch den Bundestag und Bundesrat passieren müssen.



INVESTMENTBERICHT DEZEMBER 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 fortdauernde Fragmentierung des europäischen Kapitalmarkts.**

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

Die fortdauernde Fragmentierung des europäischen Kapitalmarkts

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

In der ökonomischen Theorie ist häufig die Rede von der Effizienz der Finanzmärkte. In den sich auf den Finanzmärkten bildenden Preisen sind alle verfügbaren Informationen über Anleger, Unternehmen, staatliche Wirtschaftspolitik oder geostrategische Entwicklungen eingepreist. Die Akteure auf den Finanzmärkten müssen nicht jeder für sich all diese Informationen zur Verfügung haben. Aber sie lassen die ihnen verfügbaren Informationen in ihre Entscheidungen einfließen, sodass jeder seinen Informationsbeitrag für die Preisbildung leistet und die Preise daher letztlich alle verfügbaren Informationen inkorporieren. In dieser Hinsicht wird von rationalen Erwartungen der Finanzmarktakteure ausgegangen.

In dieser Vorstellung ist der Kapitalmarkt weltweit integriert, sodass sich ein Weltmarktzins herausbildet, der sich allenfalls aufgrund unterschiedlicher Transaktionskosten von einer Volkswirtschaft zur anderen unterscheidet. Das Kapitalangebot wird durch Anleger und Sparer bestimmt, die Kapitalnachfrage durch Investoren, die Eigenkapital- oder Fremdkapitalgeber für ihre Investitionsprojekte suchen, sowie durch private Haushalte, die langlebige Konsumgüter, wie selbstgenutztes Wohneigentum, mit Krediten finanzieren wollen.

Theoretische Vorstellungen wie diese helfen, das Nachdenken über Finanzmärkte zu strukturieren. Dass die Realität davon abweicht, liegt daher in der Natur der Sache. Gleichwohl sind Zweifel hinsichtlich der Effizienz der Finanzmärkte angebracht. Dabei spiele ich nicht auf Anomalien oder eine verhaltensökonomische Kritik, etwa hinsichtlich eines Herdenverhaltens der Anleger, an. Vielmehr muss man die Fragmentierung der Kapitalmärkte aufgrund rechtlicher, regulatorischer und politischer Unterschiede besonders in den Blick nehmen.

Selbst für professionelle Anleger endet diese Betrachtung nicht in der Feststellung, wie weit die weltweite Integration der Finanzmärkte geht und wo sie aufhört. Selbstverständlich besteht ein weltweiter Zusammenhang: Ein Börsencrash an der New Yorker Börse löst Eruptionen an allen Börsen weltweit aus. Kapital ist bekanntermaßen international höchst mobil, ein scheues, flüchtiges Reh, das sich bei kleinen Veränderungen an andere Orte bewegt.

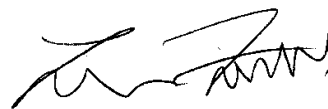
Trotzdem gilt: Der europäische Kapitalmarkt ist fragmentiert, der amerikanische integriert. In den USA fällt es Investoren leicht, Eigenkapital- oder Fremdkapitalgeber zu finden. Der amerikanische Kapitalmarkt hat eine große Tiefe; es sind hohe Summen verfügbar, die eine lukrative Anlage suchen. Kapitalnachfrager sind daher nicht auf die Kreditvergabe der Banken als Finanzintermediäre angewiesen. Sie finden das Kapital auf dem Kapitalmarkt direkt. Ganz anders ist dies in Europa: Fremdkapital erhalten

Investoren vornehmlich von ihren Banken. Während etablierte Unternehmen auf ihr durch thesaurierte Gewinne gebildetes Eigenkapital oder auf Kapitalspritzen ihrer Anteilseigner oder Eigentümer zurückgreifen können, haben es junge, neu gegründete Unternehmen schwer, Eigen- oder Fremdkapitalgeber zu finden. Dies belastet die Innovationsfähigkeit europäischer Volkswirtschaften.

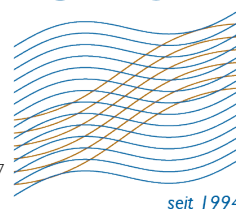
Die Gründe für diese Unterschiede zwischen den USA und der EU sind vielfältig. Die Fragmentierung des europäischen Kapitalmarkts geht einerseits auf Unterschiede in den rechtlichen Rahmenbedingungen zurück. Dies gilt beispielsweise für das Insolvenz- und Haftungsrecht, das Steuerrecht, die Aufsicht, aber nicht zuletzt für damit verbundene strukturelle Unterschiede, etwa die Besonderheiten des Drei-Säulen-Systems der Banken in Deutschland. Andererseits spielen Unterschiede in der Organisation der Altersvorsorge eine Rolle. Die deutsche Altersvorsorge wird durch die umlagefinanzierte Gesetzliche Rentenversicherung dominiert; kapitalgedeckte Elemente wie die Betriebsrenten oder die steuerlich geförderte private Altersvorsorge sind deutlich weniger stark ausgeprägt. In den Niederlanden oder in Schweden, ganz zu schweigen vom Nicht-EU-Mitglied Schweiz, sind kapitalgedeckte Komponenten der Altersvorsorge wesentlich stärker.

Spätestens seit der Finanzkrise und der auf sie folgenden EU-Schuldenkrise sind sich die Kommission und die Mitgliedstaaten dieser Defizite bewusst. Seither arbeitet die EU an der Kapitalmarktunion. Ein integrierter EU-weiter Kapitalmarkt hätte nicht zuletzt den Vorteil, dass asymmetrisch wirkende exogene Schocks in der Währungsunion leichter abgefedert würden. In den 15 Jahren, die seither verstrichen sind, ist jedoch wenig passiert.

Trotz aller Vorstöße in der jüngeren Zeit ist davon auszugehen, dass die erforderlichen Mindeststandards für eine Kapitalmarktunion in Europa noch länger auf sich warten lassen werden. Umso wichtiger wäre es, wenn die Mitgliedstaaten entschiedener in Richtung einer kapitalgedeckten Altersvorsorge gehen würden. In Deutschland bedeutete dies eine Stärkung der Betriebsrenten und der steuerlich geförderten Altersvorsorge. Noch immer bleiben diese Schritte zu zögerlich.



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



ACATIS AI GLOBAL EQUITIES

STAND: 30.11.2025

Über 5 Jahre Platz 2 von 27

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

INVESTMENTPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Der Fonds zeigte im November 2025 eine robuste Entwicklung mit einer Performance von +0,6%, während die Benchmark -0,3% verzeichnete. Die besten Performer im abgelaufenen Monat waren Appian (+34,2%), Qualys (+13,7%) und Exelixis (+13,6%). Auf der anderen Seite mussten wir die höchsten Kursverluste bei Iridium Communications (-14,8%), Salesforce (-12,0%) und Pure Storage (-10,4%) hinnehmen. Appian, der US-amerikanische Prozessautomatisierungs-Softwarehersteller, stieg, weil das Unternehmen die Erwartungen im dritten Quartal deutlich übertroffen hat, seine Jahresprognose anhebte, starke Fortschritte bei der Monetarisierung seiner KI-Produkte zeigte und Analysten ihre Kursziele aufgrund besserer Profitabilität und größerer Deal-Dynamik erhöhten. Iridium, ein Satellitenkommunikations-Anbieter, fiel im November, nachdem ein Analystenbericht aufkommende Wettbewerbsbedrohungen, eine Pause bei den Aktienrückkäufen und die Rücknahme der Unternehmensziele für 2030 aufzeigte.

ANLAGEZIEL

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	33,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.732,62 EUR (Kl. B)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

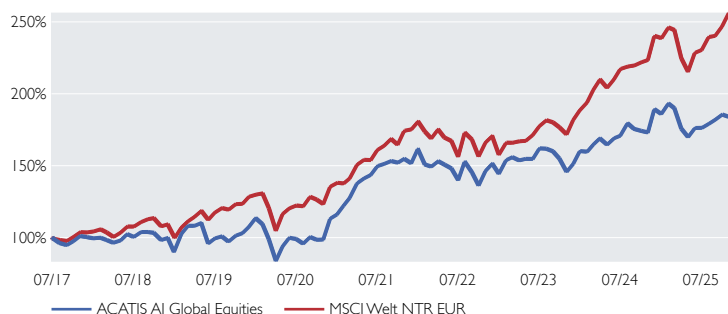
Appian	3,2%
Fair Isaac	3,0%
McKesson	2,8%
Loblaw Companies	2,8%
Keio	2,6%
Dillard's	2,6%
Exelixis	2,5%
Rubis	2,5%
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	2,5%
Umicore	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

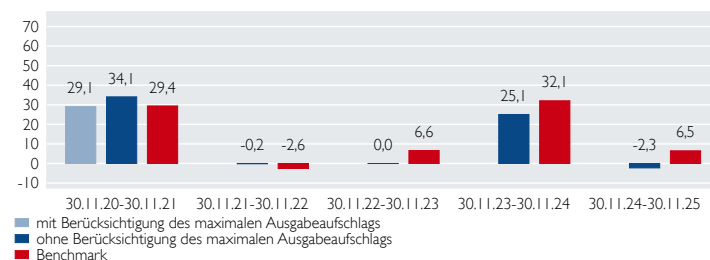
IT	31,4%
Industrie	15,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,4%
Gesundheitswesen	12,2%
Basiskonsumgüter	7,4%
Telekommunikationsdienste	7,1%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,7%
Sonstige	8,7%
Kasse	0,1%

	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			

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	März	Apr	Mai	Jun	Juli	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	0,6		-0,5	7,2
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
84,7%	7,5%	22,2%	-2,3%	16,8%	12,2%	11,0%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Kauf zum Jahresanfang	8,1	10,9	8,5	9,8	3,4	8,6		
jährliche Performance	9,4	12,9	10,4	12,5	4,8			
	8,3	12,2	9,0	11,3				
	7,8	12,6	8,4					
	13,0	21,6						
	5,3							

2018 2019 2020 2021 2022 2023
Kauf zum Jahresanfang
jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

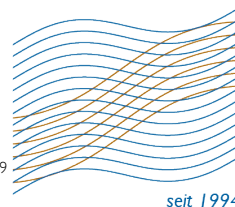
CO₂ Neutralisation Note 1,0%

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

★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung Anteilk. A, B, C (Gesamtbewertung)

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 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. Dezember 2025, 12:00 MEZ



ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einer Nullperformance im November konnte der Fonds seinen Vergleichsindex (-0,3%) leicht schlagen. Unter der ruhigen Oberfläche lag eine Menge an Bewegung. Zwischen dem besten Performer (Aixtron mit +29,3%) und dem schlechtesten Aktientitel (Veeva mit -17,9%) liegt immerhin eine Spanne von rund 45%. Der Kapitalmarkt beginnt, Gewinner und Verlierer des KI-Booms zu separieren. Das Ökosystem rund um Google konnte zulegen (Alphabet mit +13,2%), das Ökosystem rund um Microsoft (-5,5%), OpenAI und Oracle verlor; ebenso wie Nvidia (-13,1%) und Palantir (-16,4%). Der Markt fragt sich, wer der langfristige Gewinner des KI-Booms sein wird und hat im November für die Firma mit der besten Benutzeroberfläche und gegen die Anbieter kapitalintensiver technologischer Lösungen (Hardware und Sprachmodelle) gesetzt. Sehr erfreulich war die gute Performance deutscher Aktien wie Infineon, Aurubis oder Sartorius.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

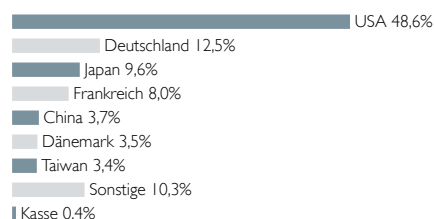
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	695,6 Mio. EUR
Rücknahmepreis	638,79 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	4,0%
Lam Research	3,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,4%
Progressive	3,1%
Berkshire Hathaway	2,9%
Nvidia	2,9%
Microsoft	2,7%
BioNTech ADRs	2,5%
Intuitive Surgical	2,5%
Fortescue	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN



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

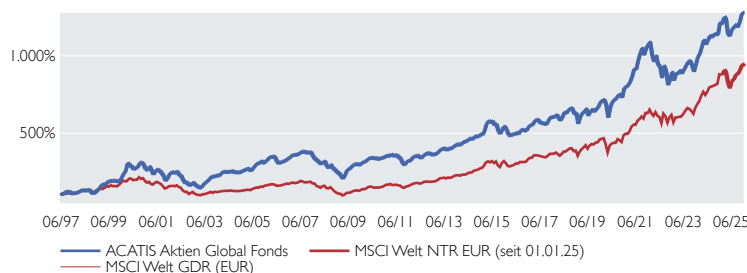
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

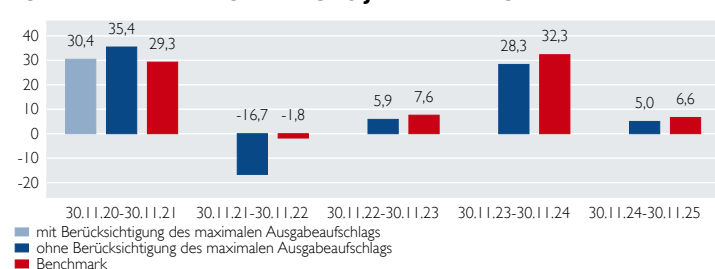
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. Dezember 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

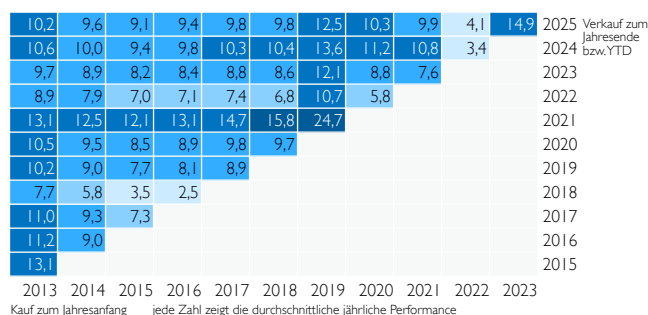
	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,7	-0,5	-8,2	-1,1	3,8	1,0	1,5	-1,4	3,3	4,2	0,0		6,0	7,2
2024	2,4	4,3	3,8	-2,6	2,5	2,6	-1,0	1,8	-0,2	0,0	6,9	-0,9	21,2	27,4
2023	5,6	-0,5	2,4	-2,1	2,9	2,6	0,6	-2,9	-4,3	5,5	4,9		18,2	20,4
2022	-8,1	-3,8	3,9	-5,7	-1,5	-7,6	9,0	-3,9	-9,6	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
1,173,6%	9,3%	135,5%	61,0%	42,7%	5,0%	14,1%	11,5%	11,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

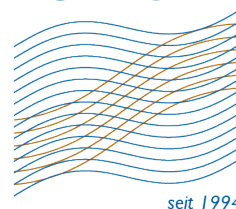
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK



CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,8%



ACATIS AKTIEN GLOBAL VALUE FONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Mit einer leichten Performance von +0,1% im November konnte der Fonds seinen Vergleichsindex (-0,3%) leicht schlagen. Unter der ruhigen Oberfläche lag eine Menge an Bewegung. Zwischen dem besten Performer (Aixtron mit +29,3%) und dem schlechtesten Aktientitel (Veeva mit -17,9%) liegt immerhin eine Spanne von rund 45%. Der Kapitalmarkt beginnt, Gewinner und Verlierer des KI-Booms zu separieren. Das Ökosystem rund um Google konnte zulegen (Alphabet mit +13,2%), das Ökosystem rund um Microsoft (-5,5%), OpenAI und Oracle verlor; ebenso wie Nvidia (-13,1%) und Palantir (-16,4%). Der Markt fragt sich, wer der langfristige Gewinner des KI-Booms sein wird und hat im November für die Firma mit der besten Benutzeroberfläche und gegen die Anbieter kapitalintensiver technologischer Lösungen (Hardware und Sprachmodelle) gesetzt. Sehr erfreulich war die gute Performance deutscher Aktien wie Infineon, Aurubis oder Sartorius.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

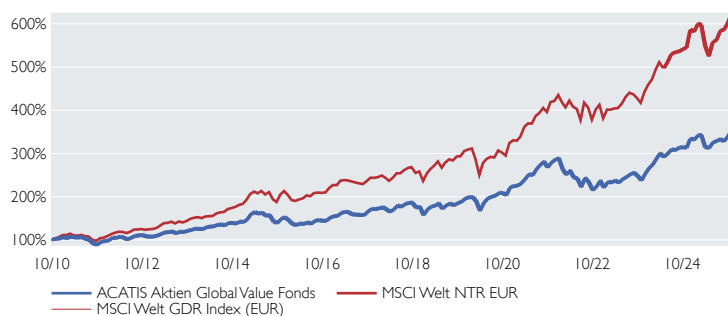
KVG	Masterinvest, Wien
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Österreich
Verwahrstelle	Hypo Vorarlberg Bank AG, Bregenz
UCITS V	ja
Fondsvermögen	90,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	325,14 EUR
Ausgabeaufschlag	3%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 8 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

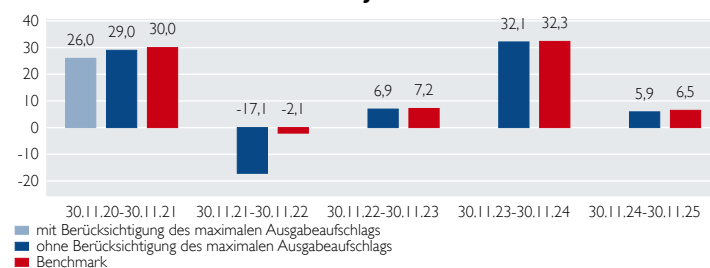
USA	46,9%
Deutschland	12,6%
Japan	10,4%
Frankreich	7,9%
China	3,7%
Dänemark	3,5%
Taiwan	3,4%
Sonstige	9,4%
Kasse	2,2%

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-0,1	-8,0	-0,6	4,0	1,1	1,3	-1,4	3,4	4,2	0,1		6,8	7,2
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
253,0%	8,7%	59,9%	49,6%	5,9%	13,2%	14,0%	11,7%	11,5%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

9,7	9,1	8,8	9,3	9,7	9,4	12,3	10,2	9,6	5,3	17,0	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
9,9	9,3	9,0	9,6	10,1	9,8	13,3	10,9	10,3	4,8		2024
8,6	7,9	7,3	7,8	8,1	7,5	11,1	7,6	5,9			2023
7,6	6,6	5,8	6,2	6,2	5,2	8,9	3,8				2022
11,7	11,1	10,8	12,1	13,4	13,8	22,4					2021
9,7	8,7	8,1	9,0	9,8	9,2						2020
9,2	8,0	7,1	8,1	8,8							2019
6,7	4,8	2,8	2,7								2018
10,0	8,4	6,9									2017
9,6	7,3										2016
10,8											2015

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. 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. Dezember 2025, 12:00 MEZ

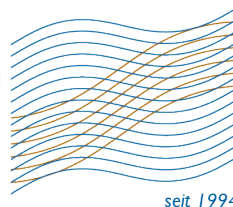
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)

STAND: 30.11.2025



zertifiziert durch AIR



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

MARKTKOMMENTAR

Im November zeigte sich der Fonds in einem uneinheitlichen Marktumfeld stabil und verzeichnete einen leichten Anstieg des Anteilspreises von 0,2%. Dieses Ergebnis ist das Resultat einer gelungenen Diversifikation, bei der die Outperformance im Gesundheitssektor die Korrekturen im Technologiebereich kompensieren konnte. Der Pharmakonzern Eli Lilly legte um beeindruckende 24% zu, getrieben von anhaltend positiven Studiendaten. Flankiert wurde dieser Erfolg von einer spürbaren Erholung bei den Laborausrüstern. Idexx Laboratories (+19%) und Waters (+15%) profitierten von einer wiederanziehenden Investitionsbereitschaft. Diese Gewinne waren essenziell, um den Gegenwind aus dem Tech-Sektor abzufedern. Nvidia (-13%) geriet in den Sog einer breiteren Tech-Korrektur, da Investoren die hohen Investitionskosten für KI-Infrastruktur kritischer hinterfragten. Enttäuschend verlief der Monat auch für Veeva (-18%). Die Aktie geriet unter Druck, nachdem das Management vorsichtiger Töne bezüglich der Kundenmigration bei ihrem CRM-Kernprodukt anschlug.

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	42,0 Mio. EUR
Rücknahmepreis	282,56 EUR (Kl. P)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Eli Lilly	3,1%
Prysmian	3,1%
Markel Group	2,8%
Hoya	2,8%
EssilorLuxottica	2,6%
Air Liquide	2,5%
VAT Group	2,5%
Münchener Rück	2,5%
Novonosis Class B	2,4%
Halma	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

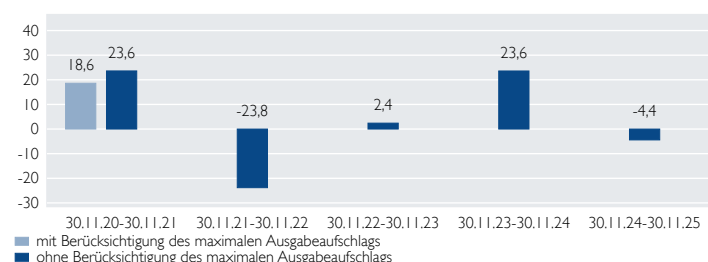
USA	42,1%
Japan	17,5%
Deutschland	9,3%
Frankreich	9,3%
Schweiz	5,8%
Italien	3,1%
Dänemark	2,4%
Großbritannien	2,4%
Sonstige	6,3%
Kasse	1,8%

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

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE AKTIEN GLOBAL (EUR)



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,6	-1,6	-7,8	-2,7	4,3	-0,9	1,6	-0,5	0,0	2,5	0,2		-1,9	
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
206,9%	5,3%	13,9%	21,0%	-4,4%	15,2%	12,2%	11,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATIONCO₂ Neutralisation Note 2,1%

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

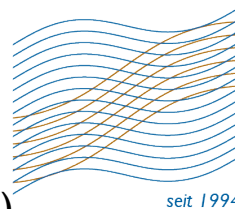


Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. Dezember 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



ACATIS



ACATIS GLOBAL VALUE TOTAL RETURN

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds bleibt mit einem Marktexposure von 12% defensiv ausgerichtet und legte im vergangenen Monat um 0,2% zu (seit Jahresbeginn -9,9%). Unsere Vorsicht basiert auf zwei systematischen Signalen: einem makroökonomischen Signal sowie einem Bewertungssignal, das auf dem niedrigsten Niveau der vergangenen zehn Jahre liegt. Viele Unternehmen erscheinen überbewertet, weshalb wir defensiv bleiben. Die Pole Position des Monats holte sich der Lithiumproduzent Albemarle. Zwar notiert der Lithiumpreis weiterhin bei nur etwa einem Sechstel des Hochs von Ende 2022, jedoch steigt er wieder spürbar: Seit Juli beträgt der Anstieg über 50%, getrieben u. a. durch die starke Nachfrage nach stationären Energiespeichern. Ebenfalls erfreulich entwickelten sich Regeneron Pharmaceuticals (+19,2%) und Idexx Labs (+18,9%). Die Schlusslichter des Monats waren Arista Networks (-17,6%), Nvidia (-13,1%) und Copart (-9,9%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	53,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	358,71 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

American Express	3,1%
Nvidia	2,9%
Caterpillar	2,8%
Amazon	2,6%
TE Connectivity	2,6%
Arista Networks	2,5%
Ayvens	2,5%
Idexx Labs	2,4%
LVMH Moët Hennessy	2,4%
Louis Vuitton	2,4%
Booking Holdings	2,4%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	70,1%
Frankreich	6,8%
Italien	4,1%
Dänemark	3,8%
China	3,3%
Schweiz	3,1%
Deutschland	2,8%
Sonstige	3,0%
Kasse	3,0%

ISIN	DE000A1JGBX4
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	22.08.2011
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%
Vertreter in der Schweiz	I741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Telco AG, Schwyz



ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

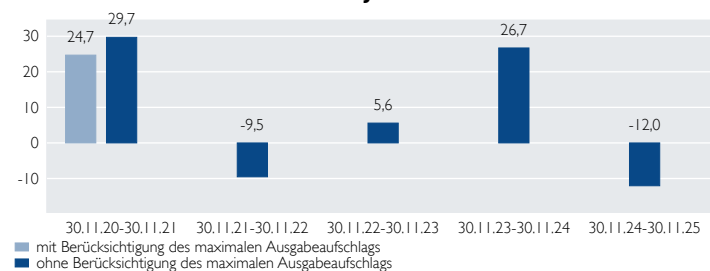
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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.wacatis.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. Dezember 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 GLOBAL TOTAL RETURN



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

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

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
262,9%	9,4%	38,1%	17,7%	-12,0%	13,6%	13,9%	13,1%	11,9%

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

RENDITEDREIECK

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
8,7	7,9	7,6	7,4	7,5	7,6	9,3	6,1	6,5	0,6	8,2			
10,4	9,6	9,5	9,5	9,9	10,4	12,9	9,6	11,0	4,3				
9,9	9,0	8,7	8,6	9,0	9,3	12,2	7,9	9,2					
8,9	7,8	7,3	7,0	7,2	7,2	10,2	4,1						
12,5	11,7	11,8	12,1	13,4	15,1	22,2							
10,1	8,8	8,5	8,2	8,7	9,4								
11,0	9,6	9,3	9,2	10,3									
8,0	5,8	4,5	2,9										
10,5	8,4	7,5											
11,5	9,0												
13,3													

Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 0,6%

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS Testsieger



ACATIS SMALL DIAMONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im November zeigte sich der Fonds im Zeichen der Berichtssaison fundamental sehr robust. Die Quartalsberichte lieferten sehr solide Ergebnisse. Besonders hervorzuheben ist Bechtle. Nach einer schwierigen Phase meldete das Unternehmen eine Rückkehr auf den Wachstumspfad. Parallel dazu beweist De'Longhi, dass es auch in einem komplexen Konsumumfeld durch Preissetzungsmacht wachsen kann. Die Veröffentlichung der Jahreszahlen bei Trivago verdeutlichte, dass der Boom bei Freizeitfahrzeugen anhält und die Lagerbestände sich normalisieren. In temporären Rücksetzern sehen wir attraktive Nachkaufchancen.

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

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

BERÜCKSICHTIGUNG DES AUSGABEAUFSCHLAGS

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,97 EUR (Kl. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN


De Longhi	3,0%
STEF	2,8%
Wavestone	2,5%
Ipsen	2,5%
CEWE Stiftung	2,4%
Kinsale Capital	2,3%
Manitou BF	2,3%
Bechtle	2,2%
Vetoquinol	2,2%
Fuchs Vorzugsaktien	2,2%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

Frankreich	27,6%
Deutschland	13,8%
Italien	11,0%
Großbritannien	8,0%
USA	5,9%
Belgien	5,2%
Japan	4,5%
Polen	3,5%
Sonstige	16,9%
Kasse	3,6%

	Anteilk. A	Anteilk. 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)

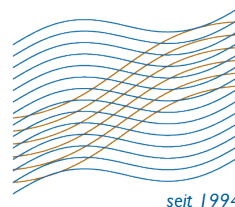
ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021  Fondsmanager 2017

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 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. Dezember 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



ACATIS



ACATIS VALUE UND DIVIDENDE

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den November mit einem Zuwachs von 2,4% ab. Auf der Gewinnerseite glänzte vor allem der Pharmasektor: Eli Lilly (+24,0%), Roche (+18,1%) und AstraZeneca (+12,4%) waren die Top-Performer. Roche untermauerte die Werthaltigkeit seiner Pipeline durch vielversprechende Studienergebnisse in den Indikationen Brustkrebs und Multiple Sklerose. Parallel dazu überzeugte AstraZeneca sowohl klinisch (Daten zu Brustkrebs und Hypertonie) als auch fundamental: Die Quartalszahlen zeigten ein Umsatzwachstum von ca. 12% gegenüber dem Vorjahr bei stabil hoher Bruttomarge. Belastet wurde die Performance hingegen durch Positionen in Disco (-16,8%), Adidas (-6,0%) und Microsoft (-5,5%). Die Microsoft-Aktie geriet in Sippenhaft, da der Partner OpenAI durch den erfolgreichen Start von Alphabets Gemini 3.0 unter Druck steht und aktuell signifikante Marktanteile verliert.

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	163,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	209,66 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	6,0%
Münchener Rück	5,0%
Eli Lilly	4,7%
Microsoft	4,1%
Allianz	3,8%
Geberit	3,5%
CME Group	3,3%
Coca-Cola	3,1%
Nestlé	3,0%
Nintendo	3,0%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

USA	41,6%
Deutschland	14,4%
Schweiz	11,8%
Taiwan	6,0%
Japan	5,2%
Großbritannien	4,6%
Frankreich	3,5%
Australien	2,0%
Sonstige	5,4%
Kasse	5,5%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	AT00000146T3	AT000002U7W8
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

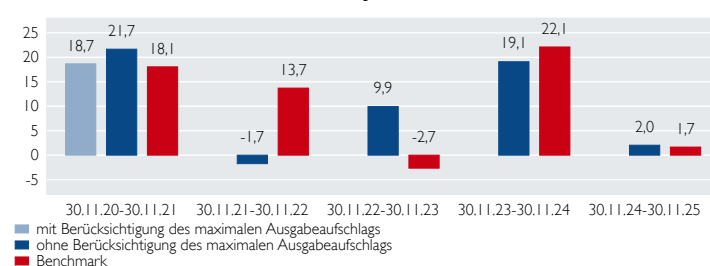
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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. Dezember 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	2,9	2,8	-4,9	-2,1	1,7	-1,5	1,0	-0,1	0,5	1,3	2,4		3,7	4,7
2024	3,9	2,4	2,8	-1,8	2,5	2,0	0,0	1,9	-0,6	-0,6	2,8	-1,6	14,4	15,2
2023	2,0	0,3	2,4	0,6	1,1	2,2	1,4	1,4	-1,1	-0,2	4,2	2,5	17,9	5,4
2022	-3,8	-5,1	3,2	0,6	-2,6	-4,1	5,5	-3,8	-4,9	3,8	4,8	-4,5	-11,4	1,5
2021	1,1	-0,2	5,5	0,5	1,3	3,5	2,4	2,2	-3,6	4,9	1,0	5,9	26,8	24,6
2020	-0,2	-7,6	-9,2	9,5	1,8	2,1	1,2	3,6	-0,7	-3,6	6,5	1,6	3,5	-8,3

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität s. Auflage	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
175,8%	8,8%	59,7%	33,6%	2,0%	10,8%	9,6%	7,3%	8,2%

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

RENDITEDREIECK

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

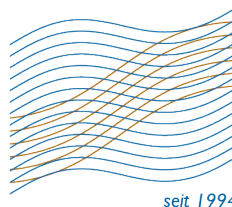
Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

KENNZAHL

Durchschnittliche Dividendenrendite (Stand: 30.09.2025) 2,6%



ACATIS



seit 1994

ACATIS AI US EQUITIES

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im November verlor der Fonds 0,7%, während die Benchmark +0,2% erreichte. Zu den besten Performern des Monats zählten Veracyte (+31,2%), Marriott International (+17,0%) und Exelixis (+14,2%). Am anderen Ende der Skala befanden sich AECOM (-23,2%), Oracle (-23,1%) und Doordash (-22,0%). Veracyte, ein Krebsdiagnostik-Unternehmen, legte im November zu, nachdem das Unternehmen bessere Ergebnisse als erwartet für das dritte Quartal veröffentlicht hatte. Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um 14%, und der Gewinn pro Aktie (EPS) übertraf die Erwartungen. Zudem hob die Unternehmensführung die Umsatz- und Rentabilitätsprognose für das Gesamtjahr an. AECOM, ein Infrastruktur-Dienstleistungs-Konzern, gab im November nach, nachdem die Ergebnisse für das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2025 die Umsatzerwartungen der Analysten verfehlt hatten. Das Management gab am 18. November 2025 zudem eine strategische Überprüfung - potenziell einen Ausstieg - aus dem margenschwächeren Baumanagement-Segment bekannt, was Bedenken hinsichtlich kurzfristiger Störungen aufkommen ließ.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,5 Mio. USD
Rücknahmepreis	130,30 USD (KI. A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.05.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Veracyte	1,8%
Exelixis	1,7%
INCYTE	1,7%
New York Times	1,7%
Applied Materials	1,7%
Broadcom	1,7%
Antero Midstream	1,6%
Baker Hughes Class A	1,6%
Apple	1,6%
Illinois Tool Works	1,6%

ASSET ALLOKATION - NACH SEKTOREN

IT	41,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,2%
Gesundheitswesen	11,9%
Telekommunikationsdienste	10,1%
Industrie	8,8%
Basiskonsumgüter	5,2%
Energie	3,7%
Sonstige	5,9%
Kasse	1,0%

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

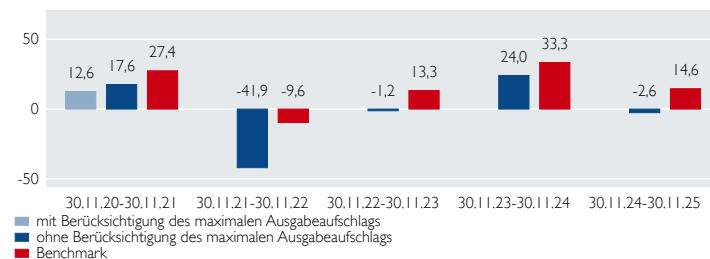
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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. Dezember 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

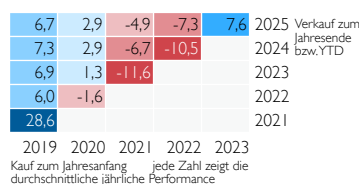
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	3,2	-2,5	-5,7	-2,4	4,5	3,6	-2,3	3,2	3,0	-0,5	-0,7		2,9	17,4
2024	-0,8	3,4	4,3	-3,5	3,6	0,5	2,9	2,3	0,9	-3,7	5,0	-5,3	9,4	24,5
2023	9,2	-4,9	-3,8	-1,6	-2,5	8,4	3,4	-3,4	-4,8	-5,0	9,7	7,4	10,6	25,7
2022	-17,9	-4,2	2,4	-21,1	-1,9	-14,1	14,0	-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
36,9%	23,3%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

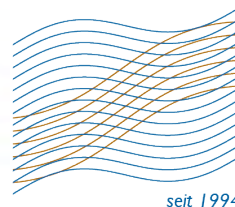


CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,2%

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 30.11.2025



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

MARKTKOMMENTAR

Der ELM konnte im November um 3,4% zulegen. DAX und SDAX verloren 0,5%, während der MDAX 0,6% gewann. Auf den vorderen Plätzen sind allesamt Halbleiteraktien. Bester Wert ist Aixtron (+29,3%), gefolgt von Süss Microtec (+22,5%) und Elmos (+19,3%). Die Nachfrage nach KI, Rechenzentren und High Performance Computing steigt weiter weltweit. Daher sind auch Ausrüstungshersteller wie Aixtron und Süss gefragt. Süss hat außerdem bei ihrem Kapitalmarkttag neue Finanzziele veröffentlicht und über neue Produkte, die ab 2026 auf den Markt kommen sollen, berichtet. Elmos überzeugt bei den Q3 Zahlen mit einem guten Free Cash Flow. Eine Kennzahl, die der Vorstand seit kürzerem stark in den Vordergrund seiner Finanzziele rückte. Schlechteste Aktie war Evo-tec (-17,8%), die ein schwächeres Zahlenwerk für Q3 vorlegten. Das klassische Dienstleistungsgeschäft für frühe Wirkstoffforschung bleibt herausfordernd. Neugekauft wurde GFT.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	42,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	345,80 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Drägerwerk	9,4%
KSBVZ	7,4%
Krones	7,2%
Jungheinrich	5,4%
Energiekontor	5,2%
Süss MicroTec	4,8%
Aixtron	4,7%
Elmos Semiconductor	4,6%
Grenke	4,5%
2G Energy	3,5%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	28,4%
IT	21,9%
Gesundheitswesen	13,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,0%
Energie	8,7%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,5%
Finanzwesen	4,5%
Sonstige	4,1%
Kasse	2,4%

ISIN	Anteilkf. A	Anteilkf. X
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	

ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021



FundAward 2022/ 2019



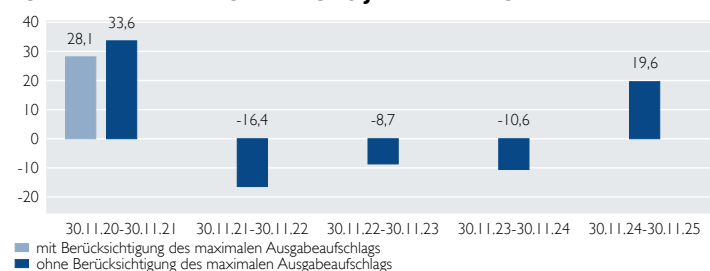
Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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. 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 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. Dezember 2025, 12:00 MEZ

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	3,4		16,1	
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
591,6%	8,8%	20,0%	8,7%	-2,3%	19,6%	19,1%	16,6%	8,9%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

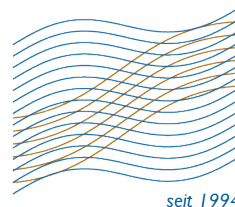
RENTITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,7%



ACATIS ASIA PACIFIC PLUS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verzeichnete im November einen leichten Rückgang von 0,2%, der hauptsächlich auf den Rückgang japanischer Aktien in diesem Monat zurückzuführen ist. Seit Jahresbeginn steht er noch mit 13,1% im Plus, deutlich vor der Benchmark mit 11,8%. Aufgrund der übermäßigen Überhitzung des Marktes bleiben wir auch weiterhin vorsichtig gegenüber indischen Aktien. Unsere Barposition bleibt bei 10%, und wir möchten in den kommenden Monaten einen größeren Teil davon in Aktien mit höherer Dividendenrendite in Märkten wie Singapur investieren.

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 AC Asia Pacific NR (EUR). Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, den Index nachzubilden, es strebt die Erzielung einer absoluten, vom Index unabhängigen Wertentwicklung an. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	37,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	88,60 EUR
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

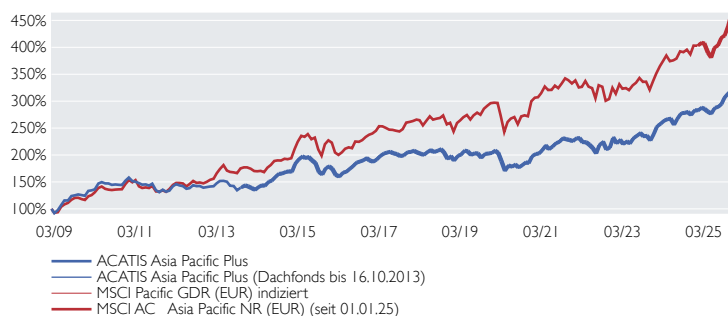
Japan	22,7%
Singapur	22,4%
Australien	14,6%
Indien	13,2%
Hong Kong	4,5%
Taiwan	4,0%
Südkorea	2,8%
Philippinen	1,6%
Sonstige	3,3%
Kasse	10,9%

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

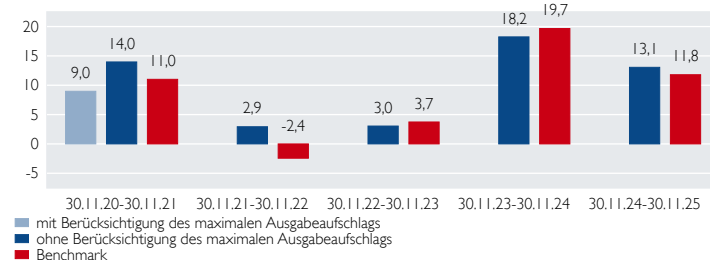
TOP 10 POSITIONEN

DBS Group Holdings	6,9%
Nick Scali	5,7%
United Overseas Bank	5,7%
Redington India	5,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4,0%
PropNex	3,4%
Zenkoku Hoshu	3,0%
Fukuda Denshi	3,0%
Samsung Electronics GDR	2,8%
Great Eastern Shipping	2,8%

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	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	1,7	-0,7	-1,8	-1,2	3,8	0,7	1,9	4,3	2,4	1,8	-0,2		13,1	11,8
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	-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
218,8%	7,1%	61,6%	37,7%	13,1%	10,3%	9,2%	6,7%

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

RENDITEDREIECK

6,5	7,2	6,0	6,3	6,1	5,6	7,7	7,5	9,7	8,5	13,0	2025 Verkauf zum Jahresende bzw. YTD
5,9	6,7	5,3	5,6	5,3	4,5	6,9	6,4	8,9	7,0		2024
5,4	6,3	4,6	4,8	4,4	3,4	6,0	5,1	8,0			2023
4,6	5,4	3,5	3,6	2,9	1,3	4,0	2,2				2022
5,5	6,6	4,6	4,9	4,3	2,7	6,7					2021
4,5	5,5	3,0	3,0	1,8	-1,0						2020
5,6	7,0	4,2	4,6	3,5							2019
5,0	6,5	3,0	3,0								2018
7,9	10,7	7,2									2017
7,2	10,6										2016
6,9											2015

Kauf zum Jahresanfang
jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,2%

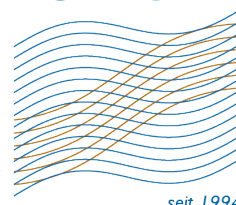
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

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

Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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. Dezember 2025, 12:00 MEZ



ACATIS



Über 1 Jahr Platz 1 von 84

seit 1994

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds verlor im November 4,3%, liegt aber auf Jahressicht noch mit 13,5% im Plus. Im Berichtsmonat gaben die asiatischen Aktienmärkte nach, belastet durch Sorgen über einen globalen Ausverkauf von Technologiewerten, Unsicherheit über das Tempo der US-Zinssenkungen sowie Anzeichen einer sich abschwächenden Wirtschaftsaktivität in China. Zu den Top-Performern des Monats zählten China Merchants Bank (+7,5%), AIA (+6,8%) und Naura (+5,1%), während Coupang (-11,9%), SEA (-11,0%) und Shengyi Technology (-10,3%) an Wert verloren. Der Aktienkurs der China Merchants Bank, einer der führenden chinesischen Privatkundenbanken, profitierte im November von einer Markttrotation von Wachstums- zu Value-Titeln. Coupang, das als "Amazon Südkoreas" gilt, gab nach, nachdem das Unternehmen eine Sicherheitslücke mit 33,7 Millionen betroffenen Kundenkonten meldete.

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 Pacific NR (EUR). Der Fonds beabsichtigt nicht, den Vergleichsindex nachzubilden, er strebt eine absolute, vom Vergleichsindex unabhängige Wertentwicklung an. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Er hat zudem die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	74,9 Mio. EUR
Rücknahmepreis	112,03 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 6 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

DB CSI Capital Protected Note	8,7%
Naura Technology	5,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,2%
Contemporary Amperex Technology Delta I Zertifikat	5,0%
Alibaba Group	4,9%
Samsung Electronics GDR	4,6%
Tencent	4,5%
Coupang	3,9%
Trip.com Group	3,8%
SMIC Inc	3,8%

ASSET ALLOKATION - NACH LÄNDERN

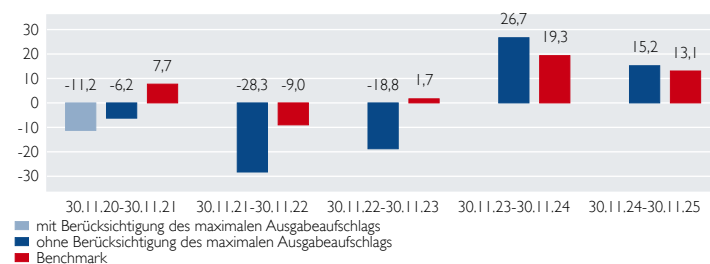
China	53,8%
Schweiz	9,4%
Deutschland	8,7%
Südkorea	8,5%
Singapur	5,2%
Taiwan	5,2%
Hong Kong	3,3%
Sonstige	-0,3%
Kasse	6,2%

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

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



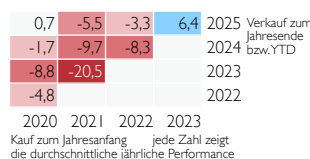
Bitte beachten Sie: Die Performanceangaben für diesen Fonds zeigen die Nettowertentwicklung nach der BVI-Methode. Beim Kauf des Fonds kann von der Bank oder dem Vermittler ein Ausgabeaufschlag einbehalten werden. Dieser hat nichts mit ACATIS zu tun.

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	-4,3		13,5	11,8
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
	20,0%
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis	
Quelle: Bloomberg, ACATIS Research	

RENDITEDREIECK



CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,2%

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



Fund Award 2021

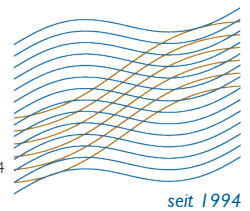


Fondsmanager 2017

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 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. Dezember 2025, 12:00 MEZ



ACATIS



Platz 1 über 5, 10 Jahre von 194

seit 1994

ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds hat im November 4% verloren, liegt aber im laufenden Jahr noch bei +8,0%. Der Grund liegt zum Teil beim Kursrückgang von Kryptowährungen (negativer Beitrag von in Summe 1,9%), bei zwei KI-Firmen (Nvidia und Palantir mit zusammen 1,0%) und bei der SFC Energy mit -0,6%. Den Kryptokursrückgang sehen wir gelassen. Bei der KI entspannt sich der Hype. Sowohl Nvidia und Palantir hatten wir schon vorsorglich reduziert. Wir haben im November eine "langweilige" Bank, nämlich die Deutsche Pfandbriefbank mit 1% ins Portfolio aufgenommen. Die Bank hat sich nach einer großen Abschreibung bei US-Immobilienkrediten aus dem US-Markt zurückgezogen und ist jetzt bei einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,2 angelangt - die Firma ist also bilanziell 5 mal so viel wert wie an der Börse. Wir haben vor Jahren den Schritt der Bank in die große weite Welt des US-Immobilienmarktes erlebt. Das ging schief, es bleibt solides Europageschäft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	UBS Europe SE, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	790,4 Mio. EUR
Rücknahmepreis	768,62 EUR (Kl.A)
Ausgabeaufschlag	6%
Geschäftsjahresende	31.10.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 10 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPXT I Warrants	3,9%
Lam Research	3,4%
Nvidia	3,3%
BioNTech ADRs	3,0%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,9%
5,500% DPL 2026	2,6%
Fortescue	2,5%
CoinShares Physical Bitcoin	2,4%
21Shares CBTC	2,4%
Bitcoin Tracker	2,3%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 65,4%
Zertifikate 19,4%
Renten, Durchschnittsrating BB 14,4%
Bezugsrechte 0,1%
Sonstige 0,2%
Kasse 0,5%

	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	0,80%	1,65%	1,30%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG		
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG, Schwyz		

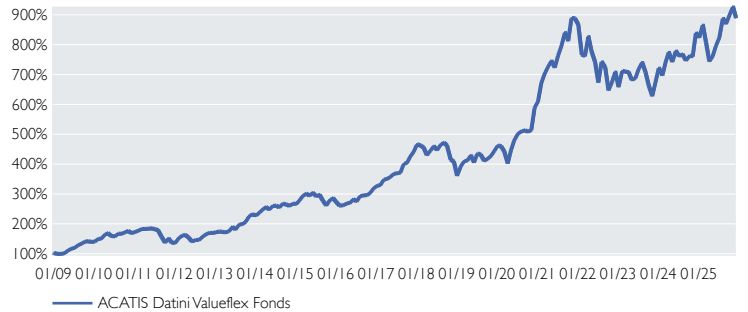
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. (Alle allgemeinen Angaben beziehen sich auf die Klasse A)

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

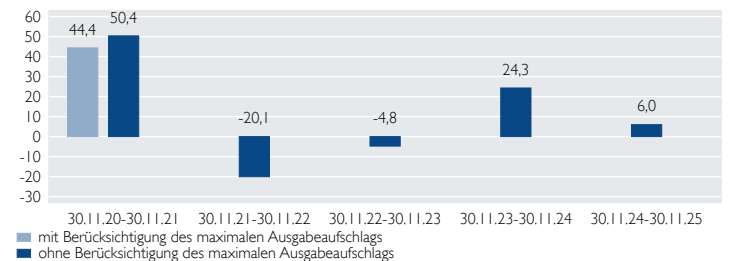
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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. Dezember 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	März	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	-4,0		8,0	
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
788,5%	13,8%	50,8%	25,5%	6,0%	19,1%	17,1%	17,3%

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

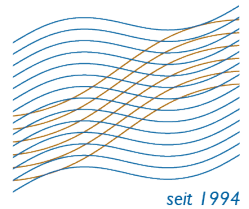
RENDITEDREIECK

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

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%



ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im November gewann der Fonds 0,7%. Darin zeigte sich die Stärke unseres aktiven Managementansatzes. Während wir bei den großen Tech-Werten rechtzeitig Exposure reduzierten, zahlte sich die Geduld im Nebenwertebereich aus. Bei Aixtron (+29%) sorgte die Bestätigung der langfristigen Ziele für Erleichterung, während Carbios (+30%) von Fortschritten bei der Kommerzialisierung seiner Enzymtechnologie profitierte. Auch Junghenrich (+11,6%) überzeugte Investoren mit den Q3-Zahlen. Essenziell für die Gesamtperformance waren zudem die Beiträge unserer Schwergewichte Infineon und Aurubis (beide ca. +5%). Die Korrektur bei den Wachstumstiteln traf uns dank vorausschauender Handlungsweise weniger hart. Nvidia verlor -13%, da Fortschritte bei der Chip-Eigenentwicklung von Großkunden wie Alphabet Ängste vor künftigen Marktanteilsverlusten schürten. Bei Nextracker (-15%) nutzten wir die Schwächephase konsequent zum vollständigen Ausstieg, nachdem wir zuvor über mehrere Monate bereits signifikante Kursgewinne angesammelt hatten.

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	248,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	64,35 EUR (KI.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	4,6%
8Y Steepener Note NBC	4,4%
0,000% SPV Aareal Note 2026	4,0%
Infineon	3,7%
Hannover Rück	3,6%
Elis	3,6%
Aurubis	3,4%
Nordea Bank	3,1%
Fortescue	2,9%
GS 2-Year US-Inflation 2025-2027	2,7%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 64,3%
Renten, Durchschnittsrating BBB+ 15,3%
Absicherung 9,3%
Total Return 9,0%
Sonstige 0,2%
Kasse 1,9%

CO₂ ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO₂ Neutralisation Note 1,6%

	Anteilk. A	Anteilk. B	Anteilk. I	Anteilk. S	Anteilk. V	Anteilk. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
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	1741 Fund Solutions AG					
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz					

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

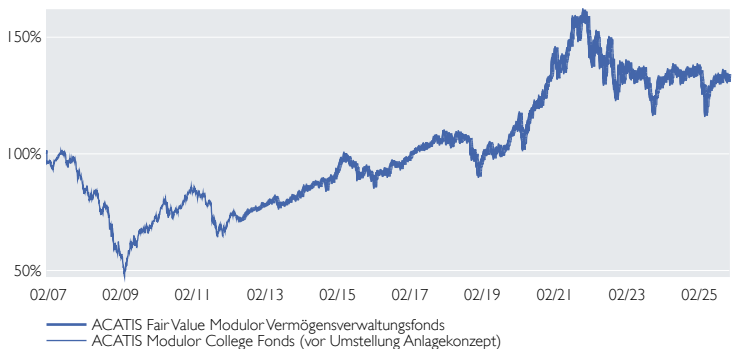
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 über 3 Jahre Platz 1 2022/ 2021

Lipper Leader Anteilkl. S PRI

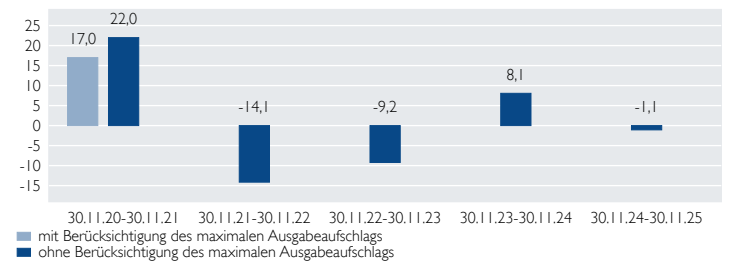
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 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. Dezember 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 FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. FONDS



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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

PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,9	-3,9	-5,3	-0,8	3,4	2,0	1,5	-0,4	0,9	0,1	0,7		0,5	
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
34,2%	1,6%	1,7%	-2,9%	-1,1%	13,1%	10,8%	8,9%

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

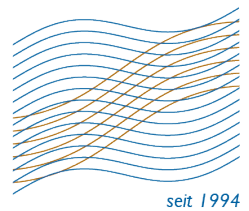
RENDITEDREIECK

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

2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance



zertifiziert durch AIR



ACATIS VALUE EVENT FONDS

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Der Fonds schloss den November mit einem Plus von 0,4% ab und konnte sich dem allgemein volatilen Marktumfeld entziehen. Maßgebliche Treiber der positiven Performance waren Roche (+18,1%), Alphabet (+13,2%) und Hershey (+10,3%). Roche überzeugte mit starken Studienergebnissen in den Indikationen Brustkrebs und Multiple Sklerose. Alphabet demonstrierte mit der Veröffentlichung von Gemini 3.0, dass der Konzern im KI-Wettrennen keineswegs abgeschlagener Zweiter ist, sondern aktuell die Technologieführerschaft beansprucht. Zudem kündigte Alphabet die Vermarktung eigener Chips für Training und Betrieb an und tritt damit in direkten Wettbewerb zu Nvidia. Auf der Verliererseite standen MercadoLibre (-11,5%), Uber (-9,8%) und Prosus (-9,5%). Diese Kursverluste kamen überraschend: Während es bei MercadoLibre keine fundamentalen Neuigkeiten gab, präsentierten sowohl Uber als auch Tencent, das wichtigste Asset im Prosus Portfolio, sehr gute Quartalszahlen.

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 Haltdauern. 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
UCITS V	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	6.105,7 Mio. EUR
Rücknahmepreis	392,35 EUR (KI.A)
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltdauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Alphabet Class A	5,8%
Berkshire Hathaway	4,8%
Brookfield A	3,9%
Nu Holdings Cl.A	3,1%
Amazon	3,1%
Tencent	3,1%
Visa	3,0%
Microsoft	3,0%
MercadoLibre	2,9%
Uber Technologies	2,8%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien 64,0%
Renten, Durchschnittsrating A 20,4%
Sonstige 0,1%
Kasse 15,5%

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

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

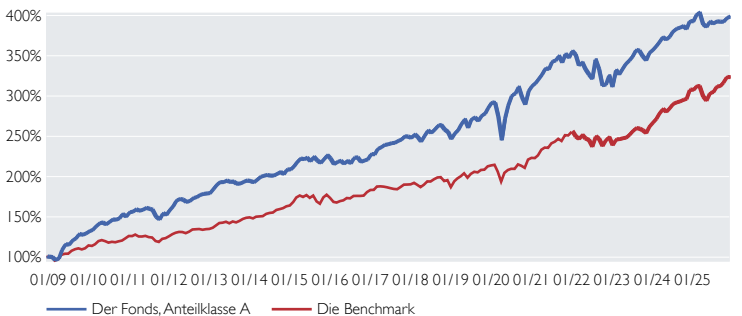


Lipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung

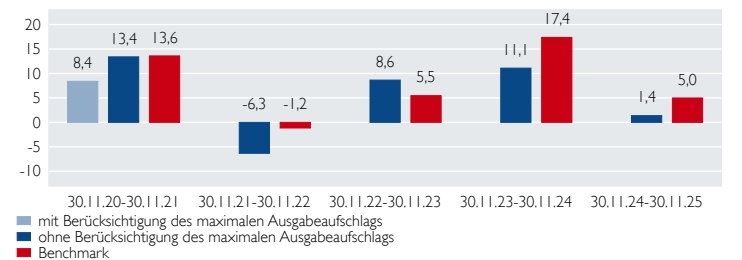
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatpersonen geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen eingehängt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverbreitet werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Dezember 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	0,4		1,5	5,1
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
297,9%	8,5%	30,0%	22,4%	1,4%	8,8%	8,1%	6,6%	5,1%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

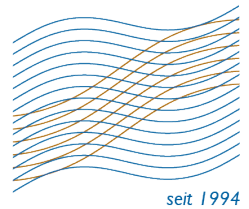
RENDITEDREIECK

6,3	6,2	6,1	6,0	6,4	6,1	7,1	5,3	5,0	2,9	8,5	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

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

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



ACATIS VALUE PERFORMER

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Im November gewann der Fonds 1,1%. Die zunehmende Skepsis hinsichtlich der Nachhaltigkeit des KI-Ausbaus und der Profitabilität von Rechenzentren, die weiter vorsichtige Haltung der Fed gegenüber Zinssenkungen und enttäuschende Wirtschaftsdaten aus China sorgten für einen schwächeren Aktienmarkt. Unter dem Kurssturz der Kryptowährungen litten Portfoliowerte wie Mara und Coinbase. Die bei weit höheren Preisen verkaufte Microstrategy hat sich mittlerweile gedreht. Aufgefangen wurde diese Schwäche durch die hohe Positionierung bei den Edelmetallen, die die Fondsperformance ins Positive retteten. Auch die starke Gewichtung bei Gesundheitsaktien wie Regeneron, Teva, Roche, Medtronic, Genmab und Johnson & Johnson hat dem Fonds gutgetan. Wir haben uns im November vollständig von Nvidia getrennt und eine Neuposition in Illumina, die wir zu viel höheren Kursen verkauft hatten, wieder aufgebaut. Die Monatsgewinner waren Teva (+31%), Equinox (+26%) und Regeneron (+19%). Die größten Kursverluste entstanden bei Mara (-36%), Coinbase (-21%) und Tencent Music (-18%).

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen soll eine möglichst hohe Wertentwicklung bei moderatem Risiko erzielen. Der ACATIS Value Performer hat in seiner Anlagekonzeption eine klare Ausrichtung: Der Fonds investiert in Aktien, Aktienfonds und Zertifikate (maximal zu 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	103,3 Mio. EUR
Rücknahmepreis	207,36 EUR
Ausgabeaufschlag	0%
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeitragsprofil	3 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Earth Gold Fund UI	4,3%
VanEck J. Gold Miners UC.ETF	4,1%
iShares USD Treas.Bond 1-3yr UCITS ETF (Dist)	3,0%
WisdomTree Physical Silver ETC	3,0%
Aquantum Active Range	2,7%
Wheaton Precious Metals	2,5%
Twelve Cat Bond	2,2%
WisdomTree Metal Sec. Ltd.Phys.Platinum ETC	2,1%
Newmont Mining	2,0%
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	1,9%

ASSET ALLOKATION - NACH STRATEGIEN

Edelmetalle	18,6%
Hedgefonds	11,1%
Energie und Zyklis	9,7%
Profitable Marken	9,4%
Renten, Durchschnittsrating NR	9,2%
Gesundheit	8,9%
Aktien for the long run	6,2%
Dividende	5,8%
Aktionärsrendite	3,9%
Inflationszertifikat	2,3%
Bitcoin	0,5%
Sonstige	0,7%
Kasse	13,7%

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%

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre)



Fondsmanager 2017

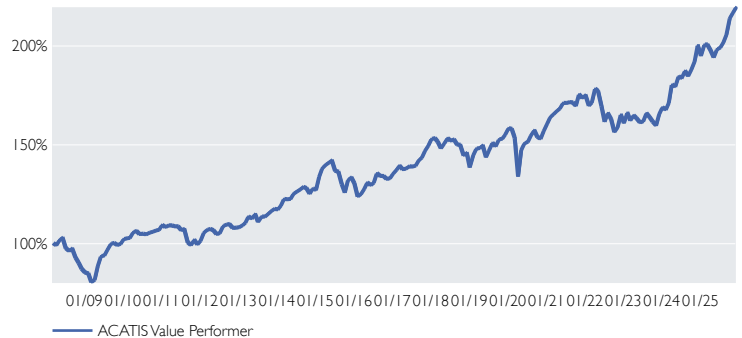


Lipper Leader

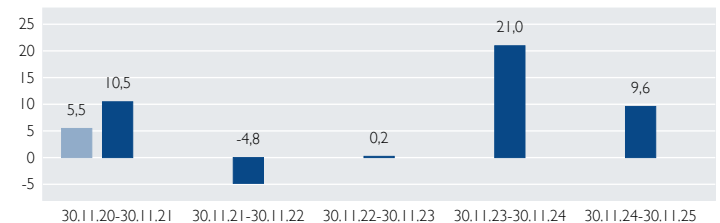
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. 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 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. Dezember 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 VALUE PERFORMER



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



■ mit Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags
■ ohne Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags

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	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	2,8	0,0	-1,5	-1,8	2,1	0,5	1,4	1,9	4,1	1,3	1,1		12,5	
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
119,1%	4,5%	39,5%	32,9%	9,6%	8,7%	7,8%	7,3%	6,8%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

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

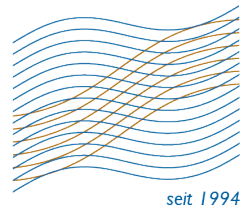
Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.



ACATIS Testsieger

ACATIS



seit 1994

ACATIS EURO HIGH YIELD

STAND: 30.11.2025

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

MARKTKOMMENTAR

Die Risikoaufschläge europäischer High-Yield-Anleihen weiteten sich zur Monatsmitte um bis zu 15 Basispunkte aus, bevor sie sich zum Monatsende fast vollständig erholten. Am Primärmarkt herrschte weiterhin hohe Aktivität mit Emittenten wie Kiko Milano, Eroski, Vivion, Ardagh, Metlen, Wepa, Kelvion und New Immo Holding. Dabei blieb Preisdisziplin essenziell: Zahlreiche Neuemissionen kamen mit einer ambitionierten Bewertung an den Markt. Dies betraf auch qualitativ hochwertige Adressen aus unserem Bestand. So sind wir beispielsweise bereits in Wepa und Kiko Milano investiert, haben jedoch aufgrund der Bepreisung von einer Zeichnung der Neuemissionen abgesehen.

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.

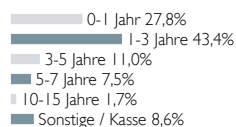
PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITS V	ja
Fondsvermögen	9,1 Mio. EUR
Rücknahmepreis	1.022,40 EUR
Ausgabeaufschlag	3% entfällt, derzeit 0%
Geschäftsjahresende	30.06.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeertragsprofil	2 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

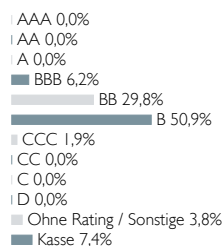
TOP 10 POSITIONEN

6,625% DL Invest Group 2030	5,6%
6,000% Maxam Prill 2030	4,6%
10,500% Luna 1.5 EO-Notes 2032	3,5%
9,000% Lenzing EO-FLR Notes 2025 (28/Und.)	3,4%
6,816% Rino Mastrotto Group EO-FLR Nts 2031	3,3%
6,750% Intralot Capital Luxembourg 2031	3,2%
6,500% SoftBank Group EO-FLR Notes 2025 (32/62)	3,1%
5,250% Prysmian Perp.	2,3%
3,750% Barry Callebaut Services EO-Bonds (25/28)	2,3%
5,875% Neiror Homes 2030	2,3%

NACH RESTLAUFZEITEN



BONITÄTSSTRUKTUR



KENNZAHLEN

Rendite	5,6%
Durchschnittsrating	B+

ISIN	DE000A414ZP8
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Auflagedatum	21.05.2025
Mindestanlage	250.000 EUR
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.06.2025)	0,87%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,66%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz

ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021 Fondsmanager 2017

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

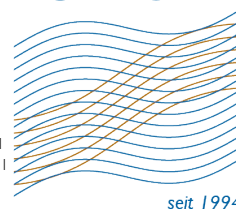
Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.

ACATIS IFK VALUE RENTEN (EUR)

STAND: 30.11.2025

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

ACATIS



seit 1994

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

MARKTKOMMENTAR

Im November gab der Fonds mit -0,2% leicht nach. Seit Jahresanfang ist die Wertentwicklung +5,2% vs. der Benchmark mit -4,8%. Das Konzept des Fonds ist unverändert, sich tendenziell dem Zinsbeta zu entziehen. Im November wurden das 15. Jahr in Folge 4% in der A-Tranche ausgeschüttet. Dies ist auch in Zukunft die zu erwartende Mindestausschüttung, da unverändert erhebliche Ausschüttungsreserven im Fonds sind. Zinsermäßigungen in USA und U.K. sollten unterstützend wirken, gleichwohl nicht in dem Ausmaß, wie von manchen Teilnehmern erwartet. Die grundsätzlich gute Stimmung sollte bis mindestens ins 2. Hj. 2026 wirken. Mit einer Duration von rund 3,9 Jahren sowie einer Rendite von ca. 6,0%, fühlen wir uns für das kommende Jahr 2026 gut aufgestellt. Der Fonds hat 5 Sterne bei Morningstar (Tranche D) und weiterhin die Maximalauszeichnung 5 von 5 Lipper Leader für die Performance 3, 5, 10 sowie gesamt. Aktuell sind 89 Anleihen im Fonds.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten investiert, die aufgrund der traditionellen Anleihenanalyse ausgewählt werden. Der Fokus 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	1.101,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	44,68 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	6,0%
5,750% Dt. Pfandbriefbank (23/Und.)	4,4%
6,750% Eurofins 2023 (28/Und.)	4,3%
3,625% Infineon Sub-FLR-Nts.v.19(28/Und.)	3,8%
5,950% Südzucker Hybrid Perp.	3,6%
5,125% Grenke Finance Anleihe 2029	3,1%
3,000% Europcar 2026	3,0%
0,000% Bundesrepublik Deutschland 2028	3,0%
1,000% Bundesrepublik Deutschland 2038	3,0%

NACH RESTLAUFZEITEN

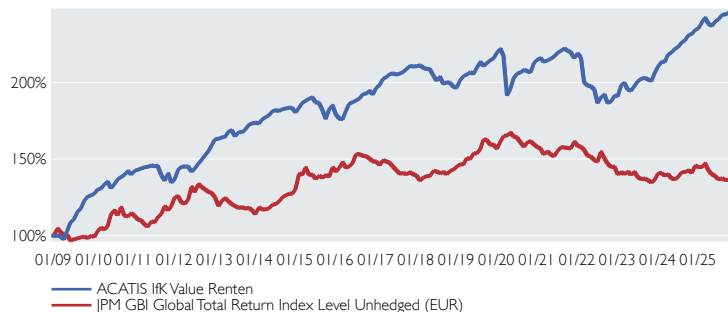
0-1 Jahre	18,8%
1-3 Jahre	26,5%
3-5 Jahre	10,7%
5-7 Jahre	12,2%
7-10 Jahre	7,6%
10-15 Jahre	9,4%
15-30 Jahre	4,0%
30 + Jahre	2,9%
Sonstige / Kasse	7,9%

BONITÄTSSTRUKTUR

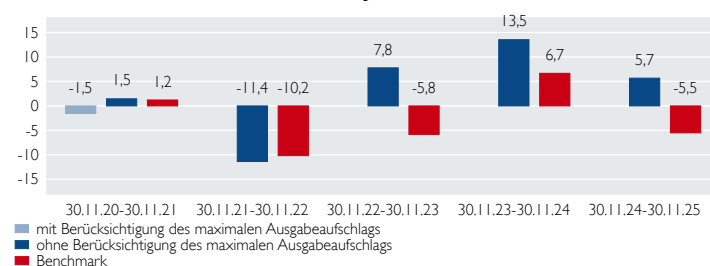
AAA	16,4%
AA	5,5%
A	5,6%
BBB	28,0%
BB	19,5%
B	8,2%
CCC	5,3%
CC	3,0%
C	0,0%
D	0,0%
Ohne Rating / Sonstige	2,6%
Kasse	5,9%

	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	Tellico AG, Schwyz		
	gültig für die Anteilsklassen 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	-0,2		5,2	-4,8
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
147,2%	5,5%	16,3%	29,3%	5,7%	3,4%	2,7%	2,7%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf täglicher Basis

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENDITEDREIECK

3,3	3,0	2,9	3,3	2,6	2,1	3,4	2,0	2,9	3,1	9,0	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)

EUR	72,0%
GBP	11,0%
USD	9,9%
MXN	4,4%
TRY	1,9%
BRL	0,3%
ZAR	0,3%
CHF	0,3%
Sonstige	-0,1%

KENNZAHLEN

Rendite durationsgewichtet	5,8%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,9J
Durchschnittsrating	BBB

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

★★★★★ Morningstar Höchstausszeichnung (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. 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. Abgegeben 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. Dezember 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 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.

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
Marvin Otto
Ädris Osmani
Joachim Paustian
Niels Schiller
Eva Sonnenschein
Nicole Török
Eva Zaragozá Laguarda

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

Ihre Ansprechpartner

Marcus Kirschner
Petra Weise



Disclaimer

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