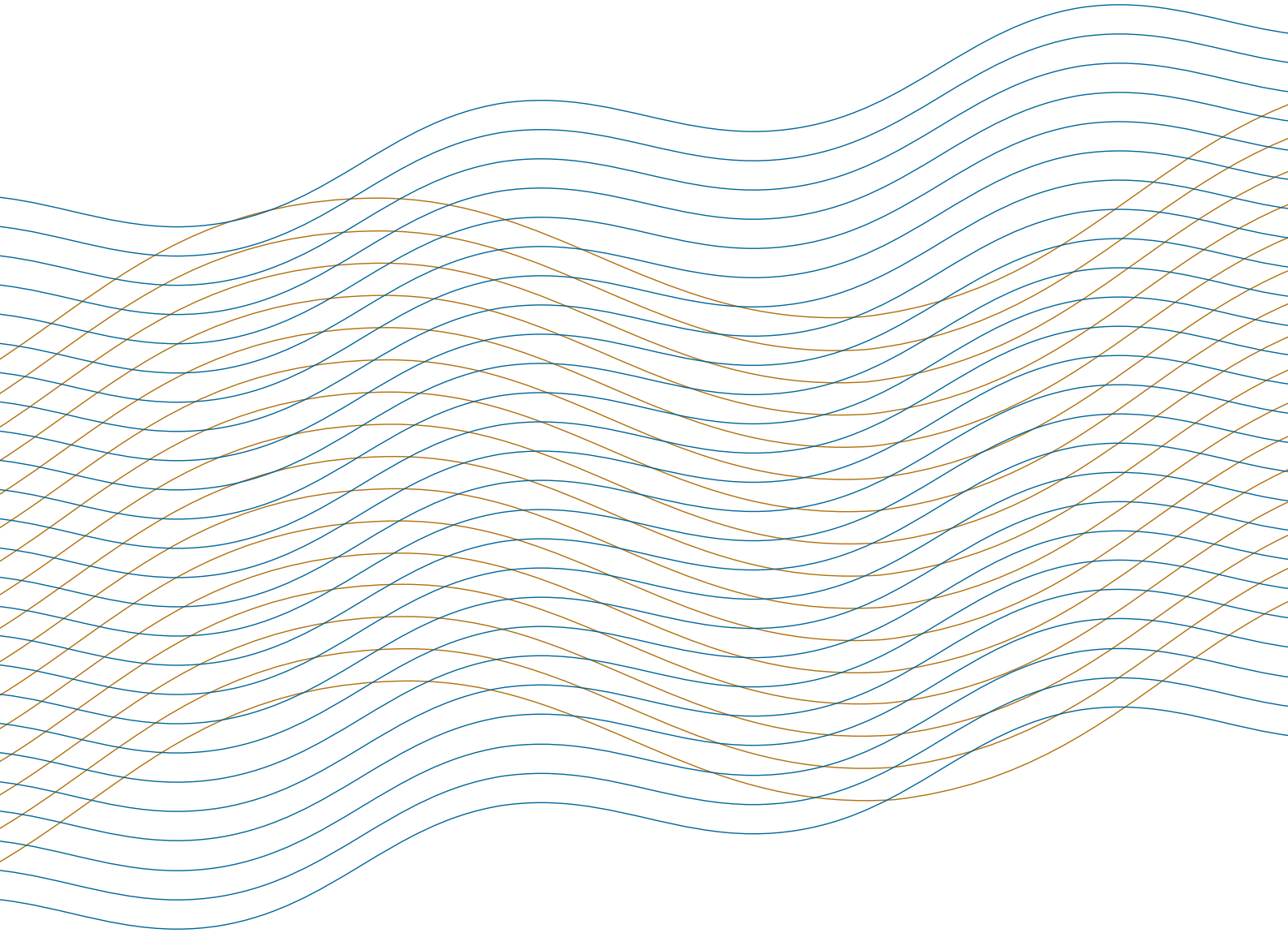
# ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2025



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE
**UBS Europe SE**

# INHALT

Seite

**JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2025**


Tätigkeitsbericht 2

Vermögensübersicht 4

Vermögensaufstellung 5

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte 9

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

- Ertrags- und Aufwandsrechnung 10
- Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 10
- Berechnung der Ausschüttung 11

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

- Ertrags- und Aufwandsrechnung 12
- Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 12
- Berechnung der Wiederanlage 13

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

- Ertrags- und Aufwandsrechnung 14
- Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 14
- Berechnung der Wiederanlage 15

ACATIS Datini Valueflex Fonds

- Ertrags- und Aufwandsrechnung 16
- Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025 16

Das Sondervermögen im Überblick 23

Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds 24
- Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb 24
- Verwahrstelle 24
- Anlageberatungsgesellschaft

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2025 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

**ACATIS Datini Valueflex Fonds**

vorlegen.

**Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**
Das Fondsmanagement des ACATIS Datini Valueflex Fonds kann flexibel und opportunistisch auf Investmentgelegenheiten am Kapitalmarkt eingehen. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100 % betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Durch die breite weltweite Diversifikation über verschiedene Assetklassen, welche untereinander möglichst wenig korrelieren sollen, wird ein attraktives Ertrags-Risiko-Verhältnis angestrebt. Um Währungsrisiken in einem überschaubaren Rahmen zu halten, ist es vorgesehen, dass der Schwerpunkt der Anlagen in Europa liegt. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten.

**Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**
Beim ACATIS Datini Valueflex Fonds betreibt das Fondsmanagement nur ein Chancen- und kein Risiko-Management. Im Berichtsjahr resultierte dies in einem Plus von 22,0 Prozent in der Anteilklasse A, Plus 21,0 Prozent in der Anteilklasse B und Plus 21,4 Prozent in der Anteilklasse X des Fonds.

Seit Auflage im Dezember 2008 steht in der Anteilklasse A ein Plus von insgesamt 825,8 Prozent zu Buche. Die Anteilklasse B erzielte seit Auflage im April 2011 ein Plus von 358,6 Prozent und die jüngste Anteilklasse X seit Auflage im Juli 2021 ein Plus von 16,5 Prozent.

Das Berichtsjahr war durch viele geopolitische und politische Spannungen geprägt. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine dauerte auch der Nahost-Konflikt an, in den sogar die USA kurzzeitig mit Angriffen auf iranische Atomanlagen eingriffen. In Asien schwelte weiterhin der Konflikt zwischen China und Taiwan. Im Frühjahr 2025 sorgte der im November 2024 erneut zum US-Präsidenten gewählte Donald Trump mit einer protektionistischen Zollpolitik für Unruhe an den Märkten. Und in Deutschland führte das Aus der Ampelkoalition zu Neuwahlen und einer von der CDU angeführten Regierung unter Bundeskanzler Friedrich Merz.

Die Aktienmärkte ließen sich von den vielen Krisen jedoch nicht beeindrucken, und auch die Zollpolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte nur für einen zwischenzeitlichen Kurseinbruch, der schnell wieder ausgebügelt wurde. So legte beispielsweise der MSCI World GDR (EUR) im Berichtszeitraum 15,3 Prozent an Wert zu, der S&P 500 TR (EUR) stieg um 14,2 Prozent und der Nikkei 225 Kursindex (EUR) um 24,7 Prozent. Sehr stark zeigte sich zudem der deutsche Leitindex DAX 40 TR (EUR), der ein Plus von 25,6 Prozent verzeichnete. Auch Edelmetalle wie Gold und Silber sowie die Kryptowährung Bitcoin legten insgesamt stark an Wert zu, tendierten im letzten Monat des Berichtszeitraums aber schwächer. Der deutsche REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag im Berichtszeitraum mit 2,6 Prozent im Plus, während der JPM GBI Global TR (EUR) 2,0 Prozent an Wert nachgab.

Auf Fondsebene zeigte im Berichtsjahr die Aktie von Bloom Energy (+1.194,8 Prozent) die mit Abstand beste Wertentwicklung. Das Unternehmen ist ein führender Hersteller von Festoxidbrennstoffzellen für die dezentrale Stromversorgung. Auf den nächsten Plätzen folgten das KI-Softwareunternehmen Palantir (+353,7 Prozent) und das Biotechunternehmen Adaptive Biotechnologies (+237,4 Prozent). Daran schlossen sich Lam Research (+100,1 Prozent) aus dem Halbleiterbereich und mit AbCellera Biologics (+91,2 Prozent) ein weiterer Biotechwert an. Die größten positiven Performancebeiträge zur Wertentwicklung des Fonds steuerten Palantir, Bloom Energy, ein Bitcoin Tracker und Lam Research bei.

Die schlechteste Wertentwicklung im Fonds verzeichnete ein Zertifikat (-98,2 Prozent), das die Unterbewertung des Nasdaq Equal Weight Index gegenüber des nach Marktkapitalisierung gewichteten Index ausnutzen sollte. Zu den Verlierern im Fonds zählten zudem die Aktien von 23andMe (-88,5 Prozent), ParTec (-83,8 Prozent), Bioceres Crop Solutions (-71,6 Prozent) und Quanterix (-62,0 Prozent), alle mit sehr kleinen Gewichtungen unter 0,5 Prozent. Die schlechtesten Performancebeiträge im Berichtszeitraum kamen von den Inflationssicherungen, dem beschriebenen Nasdaq-Zertifikat, Regeneron Pharmaceuticals sowie Zoetis und BioNTech.

Im Berichtsjahr hat das Fondsmanagement wieder einige Positionen umgeschichtet. Zu den neuen Aktien zählen beispielsweise das niederländische Biotechunternehmen argenx, die Medizintechnikfirma DexCom, der Gesundheitstechnologiewert Tempus AI und das argentinische Ölunternehmen Vista Energy. Gekauft wurden zudem ein Basket-Zertifikat auf das Thema Smart Glasses, ein selbstgestaltetes, gehebeltes Zertifikat auf Aktien, deren Auswahl durch ein KI-Modell erfolgte, eine US-Inflationssicherung und ein Wertpapier, das von einer Normalisierung der Zinskurve (zwischen Bundesanleihen und Interbankzinsen) profitieren soll. Im Anleihenbereich stechen bei den Zugängen zwei hochverzinsliche Anleihen hervor. Vollständig verkauft hat das Fondsmanagement unter anderem die Aktien von Aurubis, Formycon, PayPal und Waga Energy sowie das Wandelanleihen-Zertifikat.

Der Aktienanteil im Fonds war zum Ende des Berichtsjahres mit 65,3 Prozent etwas niedriger als zu Beginn (66,7 Prozent). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfielen zuletzt die größten Anteile auf die Bereiche Informationstechnologie (37,0 Prozent), Gesundheitswesen (35,5 Prozent) und Industrie (12,3 Prozent). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsende Nvidia (4,1 Prozent), Lam Research (3,3 Prozent) und BioNTech (3,0 Prozent). Der Rentenanteil ist im Vergleich zum Beginn des Berichtsjahres leicht gestiegen von 10,3 Prozent auf 10,9 Prozent. Die meisten Anleihen des Rentenportfolios fallen in die Kategorie “not rated” (76,1 Prozent), die übrigen Anteile liegen in den Bereichen “A-” (6,8 Prozent), “BBB+” (0,4 Prozent), “BB-” (9,4 Prozent) und “B” (7,3 Prozent). Der größte Teil der Anleihen hat eine Restlaufzeit von 0-1 Jahr (43,0 Prozent), gefolgt von einer Restlaufzeit von 3-5 Jahren (33,1 Prozent) und 1-3 Jahren (23,9 Prozent). Zertifikate machten zum Ende des Berichtszeitraums 19,8 Prozent aus (+0,9 Prozent) und Optionen 3,8 Prozent (-1,5 Prozent).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO2-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz beizutragen. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds regelmäßig den CO2-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO2-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO2-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmässig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO2-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO2-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO2-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO2-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 0,9 Prozent des Fondsvermögens.

**Wesentliche Risiken**
*Allgemeine Marktpreisrisiken*
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

*Zinsänderungsrisiken*
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen

Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

*Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

*Bonitätsrisiken*
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

*Aktienrisiken*
Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

*Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften*
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

*Währungsrisiken*
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

**Fondsergebnis**
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

**Wertentwicklung im Berichtszeitraum**
(1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)

| | |
|---|---|
| Anteilklasse A: | +21,99 %[1)] |
| Anteilklasse B: | +21,01 %[1)] |
| Anteilklasse X (TF): | +21,42 %[1)] |

| **Fondsstruktur** | **per 31. Oktober 2025** | | **per 31. Oktober 2024** | |
|---|---|---|---|---|
| | Kurswert | Anteil Fondsvermögen | Kurswert | Anteil Fondsvermögen |
| Anleihen | 90.069.695,00 | 10,93 % | 75.497.088,97 | 10,31 % |
| Aktien | 538.167.639,69 | 65,31 % | 488.402.170,64 | 66,71 % |
| Zertifikate | 162.947.029,72 | 19,78 % | 138.384.868,35 | 18,90 % |
| Optionen | 31.656.696,00 | 3,84 % | 38.656.588,00 | 5,28 % |
| Bankguthaben | 262.542,07 | 0,03 % | ./.7.616.729,39 | ./.1,04 % |
| Zins- und Dividendenansprüche | 3.836.431,63 | 0,47 % | 1.574.154,37 | 0,22 % |
| Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten | ./.2.966.558,90 | ./.0,36 % | ./.2.790.688,29 | ./.0,38 % |
| Fondsvermögen | 823.973.475,21 | 100,00 % | 732.107.452,65 | 100,00 % |

**Wichtiger Hinweis**
Zum 1. Mai 2025 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

[1)] Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# ACATIS Datini Valueflex Fonds

**Vermögensübersicht zum 31.10.2025**

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **827.398.560,01** | **100,42** |
| 1. Aktien | 537.189.734,83 | 65,20 |
| Australien | 19.357.846,43 | 2,35 |
| Belgien | 8.605.000,00 | 1,04 |
| Bundesrepublik Deutschland | 58.081.343,52 | 7,05 |
| Dänemark | 19.713.409,49 | 2,39 |
| Frankreich | 20.612.880,51 | 2,50 |
| Großbritannien | 21.787.747,67 | 2,64 |
| Italien | 8.512.000,00 | 1,03 |
| Kaimaninseln | 22.254.011,99 | 2,70 |
| Kanada | 25.722.930,16 | 3,12 |
| Mexiko | 8.396.152,85 | 1,02 |
| Niederlande | 13.815.408,25 | 1,68 |
| Norwegen | 3.929.596,16 | 0,48 |
| Polen | 4.520.553,64 | 0,55 |
| Schweden | 8.169.604,47 | 0,99 |
| Schweiz | 28.403.346,56 | 3,45 |
| USA | 265.307.903,13 | 32,20 |
| 2. Anleihen | 83.893.960,42 | 10,18 |
| < 1 Jahr | 32.511.040,42 | 3,95 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 21.764.600,00 | 2,64 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 29.618.320,00 | 3,59 |
| 3. Zertifikate | 162.947.029,72 | 19,78 |
| EUR | 78.000.134,30 | 9,47 |
| USD | 84.946.895,42 | 10,31 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 6.175.734,58 | 0,75 |
| USD | 6.175.734,58 | 0,75 |
| 5. Andere Wertpapiere | 977.904,86 | 0,12 |
| USD | 977.904,86 | 0,12 |
| 6. Derivate | 31.656.696,00 | 3,84 |
| 7. Bankguthaben | 720.632,77 | 0,09 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.836.866,83 | 0,47 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **./.3.425.084,80** | **./.0,42** |
| **III. Fondsvermögen** | **823.973.475,21** | **100,00** |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung | ISIN | Bestand 31.10.2025 Stück | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | **791.184.364,41** | **96,02** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | **620.080.380,59** | **75,25** |
| **Aktien** | | | | | | **522.537.507,86** | **63,42** |
| Fortescue Ltd. | | | | | AUD | | |
| Registered Shares o.N. | AU000000FMG4 | 1.602.546 | 52.546 | 241.708 | 21,290 | 19.357.846,43 | 2,35 |
| Brookfield Corp. | | | | | CAD | | |
| Registered Shares Cl.A o.N. | CA11271J1075 | 420.000 | 420.000 | 300.000 | 64,590 | 16.777.660,96 | 2,04 |
| Basilea Pharmaceutica AG | | | | | CHF | | |
| Nam.-Aktien SF 1 | CH0011432447 | 332.000 | 0 | 0 | 46,500 | 16.666.306,81 | 2,02 |
| BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05 | CH1101098163 | 8.047 | 0 | 13.953 | 866,000 | 7.523.158,80 | 0,91 |
| ALK-Abelló AS | | | | | DKK | | |
| Navne-Aktier DK 0,50 | DK0061802139 | 400.000 | 0 | 0 | 213,400 | 11.431.479,42 | 1,39 |
| Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2 | DK0060336014 | 120.000 | 0 | 0 | 387,200 | 6.222.496,02 | 0,76 |
| Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1 | DK0060257814 | 30.000 | 0 | 0 | 512,600 | 2.059.434,05 | 0,25 |
| Alten S.A. | | | | | EUR | | |
| Actions au Porteur EO 1,05 | FR0000071946 | 102.554 | 92.000 | 0 | 71,450 | 7.327.483,30 | 0,89 |
| argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10 | NL0010832176 | 16.100 | 16.100 | 0 | 705,600 | 11.360.160,00 | 1,38 |
| bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. | FR0013280286 | 73.067 | 0 | 0 | 111,600 | 8.154.277,20 | 0,99 |
| Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0005659700 | 96.576 | 96.576 | 0 | 16,930 | 1.635.031,68 | 0,20 |
| Fastned B.V. Cert. van Aandelen EO 0,01 | NL0013654809 | 110.000 | 110.000 | 0 | 22,000 | 2.420.000,00 | 0,29 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | 232.000 | 12.000 | 0 | 34,320 | 7.962.240,00 | 0,97 |
| Melexis N.V. Actions au Port. o.N. | BE0165385973 | 40.000 | 0 | 0 | 62,500 | 2.500.000,00 | 0,30 |
| Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N. | DE000A40AEG0 | 562.473 | 170.317 | 0 | 1,540 | 866.208,42 | 0,11 |
| Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13 | IT0005282865 | 70.000 | 0 | 2.176 | 121,600 | 8.512.000,00 | 1,03 |
| SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007568578 | 1.440.000 | 493.000 | 36.947 | 15,800 | 22.752.000,00 | 2,76 |
| X-FAB Silicon Foundries SE Act. Nominatives o.N. | BE0974310428 | 1.110.000 | 770.158 | 0 | 5,500 | 6.105.000,00 | 0,74 |
| Oxford Nanopore Technologies | | | | | GBP | | |
| Registered Shares LS 0,0001 | GB00BP6S8Z30 | 8.200.000 | 0 | 0 | 1,370 | 12.792.074,70 | 1,55 |
| Kingdee Int. Software Grp Co. | | | | | HKD | | |
| Registered Subd.Shares HD 0,025 | KYG525681477 | 5.000.000 | 0 | 0 | 14,660 | 8.171.956,70 | 0,99 |
| Tomra Systems ASA | | | | | NOK | | |
| Navne-Aksjer NK 0,50 | NO0012470089 | 370.000 | 0 | 0 | 124,000 | 3.929.596,16 | 0,48 |
| XTPL S.A. | | | | | PLN | | |
| Inhaber-Aktien ZY 0,10 | PLXTPL000018 | 262.337 | 27.645 | 0 | 73,000 | 4.497.240,92 | 0,55 |
| Dynavox Group AB | | | | | SEK | | |
| Namn-Aktier o.N. | SE0017105620 | 707.342 | 140.000 | 132.658 | 98,100 | 6.334.174,68 | 0,77 |
| Hexpol AB Namn-Aktier B o.N. | SE0007074281 | 232.316 | 0 | 729.997 | 86,550 | 1.835.429,79 | 0,22 |
| AbCellera Biologics Inc. | | | | | USD | | |
| Registered Shares o.N. | CA00288U1066 | 1.860.000 | 860.000 | 0 | 5,550 | 8.944.632,18 | 1,09 |
| Adaptive Biotechnologies Corp. | | | | | | | |
| Registered Shares DL 0,0001 | US00650F1093 | 250.000 | 0 | 0 | 17,360 | 3.760.506,02 | 0,46 |
| Amkor Technology Inc. Reg. Shares DL 0,001 | US0316521006 | 440.000 | 340.000 | 0 | 32,280 | 12.306.732,52 | 1,49 |
| Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01 | US08265T2087 | 250.000 | 0 | 0 | 50,830 | 11.010.744,30 | 1,34 |
| Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N. | KYG1117K1141 | 70.000 | 0 | 0 | 2,030 | 123.126,25 | 0,01 |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N. | US09075V1026 | 271.000 | 0 | 9.000 | 103,910 | 24.399.627,42 | 2,96 |
| Bloom Energy Corp. Reg. Shares A DL 0,0001 | US0937121079 | 158.000 | 0 | 272.000 | 132,160 | 18.093.128,84 | 2,20 |
| Caribou Biosciences Inc. Reg. Shares DL 0,0001 | US1420381089 | 2.000.000 | 0 | 0 | 2,420 | 4.193.744,04 | 0,51 |
| Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01 | US1598641074 | 61.500 | 0 | 0 | 180,070 | 9.595.619,96 | 1,16 |
| CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03 | CH0334081137 | 76.000 | 0 | 0 | 63,990 | 4.213.880,95 | 0,51 |
| Darling Ingredients Inc. Reg. Shares DL 0,01 | US2372661015 | 270.000 | 170.000 | 0 | 32,050 | 7.498.050,43 | 0,91 |
| Denali Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,01 | US24823R1059 | 650.000 | 450.000 | 0 | 16,280 | 9.169.049,48 | 1,11 |
| DexCom Inc. Registered Shares DL 0,001 | US2521311074 | 107.800 | 107.800 | 0 | 58,220 | 5.438.104,15 | 0,66 |
| Hims & Hers Health Inc. Regist.Shs A DL 0,0001 | US4330001060 | 110.000 | 110.000 | 0 | 45,460 | 4.332.900,10 | 0,53 |
| Lam Research Corp. Reg. Shares New o.N. | US5128073062 | 200.000 | 0 | 12.000 | 157,460 | 27.287.063,51 | 3,31 |
| Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 | US5949181045 | 40.000 | 0 | 6.000 | 517,810 | 17.946.798,37 | 2,18 |
| nCino Inc. (NEW) Reg. Shares New DL 0,0005 | US63947X1019 | 300.000 | 160.000 | 0 | 26,680 | 6.935.274,24 | 0,84 |
| Neurocrine Biosciences Inc. Reg. Shs DL 0,001 | US64125C1099 | 71.000 | 41.000 | 0 | 143,210 | 8.810.250,41 | 1,07 |
| Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL 0,000066 | KYG6683N1034 | 1.000.000 | 0 | 0 | 16,110 | 13.958.929,04 | 1,69 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 | US67066G1040 | 194.000 | 0 | 91.000 | 202,490 | 34.037.830,34 | 4,13 |
| Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N. | US6833441057 | 95.000 | 30.000 | 0 | 134,960 | 11.109.262,63 | 1,35 |
| Palantir Technologies Inc. Reg. Shares o.N. | US69608A1088 | 139.000 | 0 | 731.000 | 200,470 | 24.144.640,85 | 2,93 |
| Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001 | US74766Q1013 | 100.000 | 0 | 0 | 5,340 | 462.698,21 | 0,06 |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2025<br>Gattungsbezeichnung<br>Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| Registered Shares DL 0,001 | US75886F1075 | 17.600 | 0 | 3.626 | 651,800 | 9.939.935,88 | 1,21 |
| Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01 | US80810D1037 | 387.000 | 0 | 0 | 21,040 | 7.055.263,84 | 0,86 |
| Tempus AI Inc. Reg.Shs A DL 0,01 | US88023B1035 | 100.000 | 100.000 | 0 | 89,850 | 7.785.287,24 | 0,94 |
| Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001 | US90184D1000 | 265.000 | 160.000 | 0 | 32,890 | 7.552.075,21 | 0,92 |
| Universal Display Corp. Reg. Shares DL 0,01 | US91347P1057 | 18.000 | 0 | 0 | 147,280 | 2.297.062,65 | 0,28 |
| Upwork Inc. Registered Shares o.N. | US91688F1049 | 330.000 | 330.000 | 0 | 15,940 | 4.557.837,28 | 0,55 |
| Vista Energy S.A.B. de C.V<br>Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N | US92837L1098 | 200.000 | 200.000 | 0 | 48,450 | 8.396.152,85 | 1,02 |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01 | US98978V1035 | 80.000 | 0 | 15.000 | 144,090 | 9.988.042,63 | 1,21 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | **15.010.375,00** | **1,82** |
| 14,5000 % Air Baltic Corporation AS | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| EO-Bonds 24(24/29) Reg.S | XS2800678224 | 6.500 | 6.500 | 0 | 99,488 | 6.466.720,00 | 0,78 |
| 8,7500 % GRENKE AG FLR-<br>Subord. Bond v.25(30/unb.) | XS2969264857 | 8.000 | 8.000 | 0 | 101,895 | 8.151.600,00 | 0,99 |
| 3,7500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC<br>EO-FLR Notes 04(14/Und.) | XS0197703118 | 500 | 0 | 0 | 78,411 | 392.055,00 | 0,05 |
| **Zertifikate** | | | | | | **82.532.497,73** | **10,02** |
| HANetf ETC Securities | | Stück | Stück | Stück | EUR | | |
| PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs | XS2353177293 | 290.000 | 0 | 0 | 75,625 | 21.931.250,00 | 2,66 |
| 21Shares AG | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| OE.ZT23(unl) Bitcoin | CH1199067674 | 990.000 | 990.000 | 0 | 26,210 | 22.483.233,69 | 2,73 |
| CoinShares Digital Securities OPEN<br>END 21(21/Und.) Bitcoin | GB00BLD4ZL17 | 250.000 | 0 | 60.000 | 106,560 | 23.082.921,76 | 2,80 |
| CoinShares Digital Securities OPEN<br>END 21(21/Und.) Ethereum | GB00BLD4ZM24 | 150.000 | 0 | 27.000 | 115,680 | 15.035.092,28 | 1,82 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | **146.427.667,17** | **17,77** |
| **Aktien** | | | | | | **14.641.803,28** | **1,78** |
| Bee Vectoring Techno.Intl Inc. | | Stück | Stück | Stück | CAD | | |
| Registered Shares o.N. | CA0765881028 | 206.000 | 0 | 0 | 0,005 | 637,02 | 0,00 |
| Carbios S.A. | | Stück | Stück | Stück | EUR | | |
| Actions au Porteur EO 0,70 | FR0011648716 | 712.161 | 426.445 | 0 | 7,205 | 5.131.120,01 | 0,62 |
| ParTec AG Namens-Aktien o.N. | DE000A3E5A34 | 34.536 | 0 | 464 | 13,500 | 466.236,00 | 0,06 |
| ITM Power PLC | | Stück | Stück | Stück | GBP | | |
| Registered Shares LS 0,05 | GB00B0130H42 | 10.000.000 | 1.150.000 | 0 | 0,790 | 8.995.672,97 | 1,09 |
| Quarticon S.A. | | Stück | Stück | Stück | PLN | | |
| Inhaber-Aktien ZY 0,10 | PLQRTCN00015 | 131.936 | 0 | 0 | 0,416 | 12.889,03 | 0,00 |
| Centogene N.V. | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| Namensaktien EO 0,12 | NL0014040206 | 400.000 | 0 | 0 | 0,102 | 35.248,25 | 0,00 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | **68.882.655,42** | **8,36** |
| 2,2500 % Clariane SE | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| EO-Obl. 21(21/28) | FR00140060J6 | 14.000 | 0 | 0 | 87,965 | 12.315.100,00 | 1,49 |
| Goldman Sachs Fin. Corp. Intl<br>EO-Zo Index Lkd MTN 22(27) | XS2481700347 | 5.000 | 0 | 6.000 | 188,990 | 9.449.500,00 | 1,15 |
| 5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.495<br>EO-Bonds 22(30)Deut.Pal.Log. | DE000A3K9GP5 | 15.000 | 0 | 0 | 100,000 | 15.000.000,00 | 1,82 |
| 5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.516<br>EO-Bonds 22(26)Deut.Pal.Log. | DE000A3K9GQ3 | 20.000 | 0 | 0 | 102,391 | 20.478.223,95 | 2,49 |
| 13,1680 % Clariane SE | | GBP | GBP | GBP | % | | |
| LS-FLR Notes 21(24/Und.) | FR0014003YZ5 | 10.000 | 10.000 | 0 | 102,221 | 11.639.831,47 | 1,41 |
| **Zertifikate** | | | | | | **56.727.473,89** | **6,88** |
| Coinshares XBT Provider | | Stück | Stück | Stück | EUR | | |
| AB O.E. 15(unl.) Bitcoin | SE0007525332 | 5.020 | 0 | 4.730 | 4.374,810 | 21.961.546,20 | 2,67 |
| Goldman Sachs Fin. Corp. | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| Intl NTS.26.03.2027 | XS2814554940 | 10.000 | 10.000 | 0 | 104,203 | 10.420.280,00 | 1,26 |
| Goldman Sachs Fin. Corp. | | USD | USD | USD | % | | |
| Intl Delta-1 N 23.04.27 Index | XS2814426198 | 20.000 | 20.000 | 0 | 82,925 | 14.370.487,83 | 1,74 |
| Goldman Sachs Internatl | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| TRACKER Z31.12.29 Strategy | GB00BSSHRC99 | 10.200 | 10.200 | 0 | 1.128,660 | 9.975.159,86 | 1,21 |

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2025<br>Gattungsbezeichnung<br>Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Markt | Bestand 31.10.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Beteiligungswertpapiere** | | | | | | | **6.175.734,58** | **0,75** |
| Deutsche Bank AG | | | USD | USD | USD | % | | |
| K.Sch.NTS23/15.12.25 CSI S.500 | XS0461517475 | | 4.200 | 0 | 0 | 169,700 | 6.175.734,58 | 0,75 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | | | **24.676.316,65** | **2,99** |
| **Aktien** | | | | | | | **10.423,69** | **0,00** |
| Quarticon S.A. | | | Stück | Stück | Stück | PLN | | |
| Inhaber-Aktien Ser.J ZY 0,10 | PLQRTCN00049 | | 106.700 | 0 | 0 | 0,416 | 10.423,69 | 0,00 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **930,00** | **0,00** |
| 0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. | | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| EO-Medium-Term Notes 13(18) | PTBENJOM0015 | | 9.300 | 0 | 0 | 0,010 | 930,00 | 0,00 |
| **Zertifikate** | | | | | | | **23.687.058,10** | **2,87** |
| Merrill Lynch | | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| B.V. NOTE 23.10.26 Basket | XS3156344742 | | 8.000 | 8.000 | 0 | 90,260 | 7.220.800,00 | 0,88 |
| UBS (Luxembourg) Issuer S.A. | | | | | | | | |
| Notes 18.12.26 Portfolio | XS2484320127 | | 13.215 | 0 | 0 | 53,770 | 7.105.705,50 | 0,86 |
| UBS AG | | | Stück | Stück | Stück | EUR | | |
| Link CATL Z.25.02.30 | CH1250764110 | | 106.000 | 0 | 0 | 88,307 | 9.360.552,60 | 1,14 |
| **Andere Wertpapiere** | | | | | | | **977.904,86** | **0,12** |
| Bluebird Bio Inc. Reg. Shares New DL 0,01 | | | Stück | Stück | Stück | USD | | |
| Contingent Value Rights (CVR) | XFA00A101410 | | 165.000 | 165.000 | 0 | 6,840 | 977.904,86 | 0,12 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 791.184.364,41 | 96,02 |
| **Derivate** (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | **31.656.696,00** | **3,84** |
| **Derivate auf einzelne Wertpapiere** | | | | | | | **31.656.696,00** | **3,84** |
| **Wertpapier-Optionsscheine** | | | | | | | **31.656.696,00** | **3,84** |
| **Optionsscheine auf Aktien** | | | | | | | **31.656.696,00** | **3,84** |
| UniCredit Bank GmbH HVB | | | EUR | EUR | EUR | % | | |
| Call 20.07.48 HICPxT103,11 | DE000HVB2QF4 | O | 26.800 | 0 | 0 | 118,122 | 31.656.696,00 | 3,84 |

# ACATIS Datini Valueflex Fonds

| Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung | | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | **720.632,77** | **0,09** |
| **Bankguthaben** | | | **720.632,77** | **0,09** |
| EUR-Guthaben bei: | | | | |
| UBS Europe SE | | | 720.632,77 | 0,09 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | |
| UBS Europe SE | NOK | 0,05 | 0,00 | 0,00 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | **3.836.866,83** | **0,47** |
| Zinsansprüche | | | 3.166.652,82 | 0,38 |
| Dividendenansprüche | | | 24.261,33 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | | | 645.952,68 | 0,08 |
| **Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme** | | | **./.458.090,70** | **./.0,06** |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | |
| UBS Europe SE | GBP | ./.402.295,25 | ./.458.090,70 | ./.0,06 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | **./.2.966.994,10** | **./.0,36** |
| Zinsverbindlichkeiten | | | ./.435,20 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | ./.2.710.669,01 | ./.0,33 |
| Verwahrstellenvergütung | | | ./.238.389,89 | ./.0,03 |
| Prüfungskosten | | | ./.17.000,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | | | ./.500,00 | 0,00 |
| **Fondsvermögen** | | | **823.973.475,21** | **100,00** [2)] |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| | | |
|---|---|---|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 356.835 |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR | 800,91 |
| Ausgabepreis | EUR | 848,96 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| | | |
|---|---|---|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 2.408.737 |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR | 219,99 |
| Ausgabepreis | EUR | 230,99 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| | | |
|---|---|---|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 71.042 |
| Anteilwert/Rücknahmepreis | EUR | 116,53 |
| Ausgabepreis | EUR | 116,53 |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Australische Dollar AD | AUD | 1 EUR = | 1,7625000 | Hongkong Dollar HD | HKD | 1 EUR = | 8,9697000 |
| Kanadische Dollar CD | CAD | 1 EUR = | 1,6169000 | Norwegische Kronen NK | NOK | 1 EUR = | 11,6755000 |
| Schweizer Franken SF | CHF | 1 EUR = | 0,9263000 | Zloty (Polen) ZY | PLN | 1 EUR = | 4,2583000 |
| Dänische Kronen DK | DKK | 1 EUR = | 7,4671000 | Schwedische Kronen SK | SEK | 1 EUR = | 10,9549000 |
| Britische Pfund LS | GBP | 1 EUR = | 0,8782000 | US-Dollar DL | USD | 1 EUR = | 1,1541000 |

**Marktschlüssel**

Wertpapierhandel

O = Organisierter Markt

[2)] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung<br>Stück bzw. Währung in 1.000 | ISIN | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | |
| **Aktien** | | Stück | Stück |
| Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 0,01 | NO0010921232 | 0 | 705.929 |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006766504 | 0 | 119.000 |
| Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5 | CH0238627142 | 0 | 14.000 |
| China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD 0,01 | BMG210901242 | 0 | 4.000.000 |
| Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1920051067 | 0 | 400.000 |
| Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0005527616 | 0 | 286.542 |
| Formycon AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A1EWVY8 | 40.000 | 179.999 |
| LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50 | CH0022427626 | 0 | 1.950 |
| M3 Inc. Registered Shares o.N. | JP3435750009 | 0 | 270.000 |
| Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1 | CH0256379097 | 0 | 200.000 |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001 | US70450Y1038 | 0 | 125.000 |
| Waga Energy S.A. Actions au Port.(Prom.)EO 0,01 | FR0012532810 | 70.000 | 670.000 |
| **Zertifikate** | | Stück | Stück |
| 21Shares AG O.E.Zert.19(unl)ETP BITCOIN | CH0454664001 | 0 | 885.000 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | |
| **Aktien** | | Stück | Stück |
| 23andMe Holding Co. Reg.Shs A DL 0,0001 | US90138Q3065 | 0 | 75.000 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | EUR | EUR |
| 3,2500 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S | XS2389984175 | 0 | 5.000 |
| **Zertifikate** | | EUR | EUR |
| Harp Issuer PLC Phoenix Portfolio Z. 17.12.27 | XS2566367780 | 0 | 20.000 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | |
| **Aktien** | | Stück | Stück |
| Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL 0,01 | US09609G1004 | 0 | 3.300.000 |
| Bluebird Bio Inc. Registered Shares New DL 0,01 | US09609G2093 | 165.000 | 165.000 |
| Zertifikate | | USD | USD |
| Goldman Sachs Internatl LO.SH.Z 18.07.25 BSKT | XS2482200743 | 0 | 8.000 |
| Goldman Sachs Internatl LO.SH.Z 18.11.24 BSKT | XS2688952568 | 0 | 8.000 |

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**<br>für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025 | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 86.821,22 | 0,25 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 917.538,28 | 2,57 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 186.334,13 | 0,52 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 2.159.862,60 | 6,05 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 17.071,33 | 0,05 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | ./.13.421,80 | ./.0,04 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./.121.239,29 | ./.0,34 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 3.232.966,47 | 9,06 |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./.17.502,78 | ./.0,05 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./.2.110.689,97 | ./.5,91 |
| – Verwaltungsvergütung | ./.2.110.689,97 | | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./.313.990,69 | ./.0,88 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./.6.314,29 | ./.0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 24.679,73 | 0,07 |
| – Depotgebühren | 0,00 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 57.805,01 | | |
| – Sonstige Kosten | ./.33.125,28 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./.2.423.818,00 | ./.6,79 |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | **809.148,47** | **2,27** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 47.190.674,86 | 132,25 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./.13.428.991,54 | ./.37,63 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 33.761.683,32 | 94,62 |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | 34.570.831,79 | 96,89 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 5.125.341,25 | 14,36 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 11.267.004,70 | 31,57 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | 16.392.345,95 | 45,93 |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **50.963.177,74** | **142,82** |

| **Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025** | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **237.981.301,05** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | ./.3.732.996,94 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | 141.600,71 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 26.175.123,47 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./.26.033.522,76 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 439.026,13 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 50.963.177,74 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 5.125.341,25 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 11.267.004,70 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **285.792.108,69** |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| **Verwendung der Erträge des Sondervermögens**<br>**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil** | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | | **83.351.067,70** | **233,60** |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | 35.624.335,62 | 99,84 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 34.570.831,79 | 96,89 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen [3]) | | 13.155.900,29 | 36,87 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | | **78.776.439,53** | **220,78** |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | | 35.907.623,23 | 100,63 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | 42.868.816,30 | 120,15 |
| **III. Gesamtausschüttung** | | **4.574.628,16** | **12,82** |
| 1. Zwischenausschüttung | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | 4.574.628,16 | 12,82 |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile<br>am Geschäftsjahresende<br>Stück | Fondsvermögen<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR | Anteilwert<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR |
|---|---|---|---|
| 2021/2022 | 395.524 | 237.771.709,92 | 601,16 |
| 2022/2023 | 392.363 | 219.439.707,47 | 559,28 |
| 2023/2024 | 357.565 | 237.981.301,05 | 665,56 |
| 2024/2025 | 356.835 | 285.792.108,69 | 800,91 |

[3]) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**<br>für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025 | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 162.046,49 | 0,07 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 1.708.580,02 | 0,71 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 347.139,83 | 0,14 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 4.017.386,41 | 1,67 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 31.785,00 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | ./.25.052,22 | ./.0,01 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./.225.684,66 | ./.0,09 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 6.016.200,87 | 2,50 |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./.33.401,49 | ./.0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./.8.262.376,76 | ./.3,44 |
| – Verwaltungsvergütung | ./.8.262.376,76 | | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./.595.940,77 | ./.0,25 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./.11.995,59 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 329.359,12 | 0,14 |
| – Depotgebühren | 0,00 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 392.637,85 | | |
| – Sonstige Kosten | ./.63.278,73 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./.8.574.355,50 | ./.3,56 |
| **III. Ordentliches Nettoergebnis** | | **./.2.558.154,63** | **./.1,06** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 87.823.238,92 | 36,46 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./.25.030.169,99 | ./.10,39 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 62.793.068,92 | 26,07 |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | 60.234.914,29 | 25,01 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./.935.096,36 | ./.0,39 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 34.823.325,80 | 14,46 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **33.888.229,44** | **14,07** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **94.123.143,73** | **39,08** |

| **Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025** | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **488.136.927,09** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | ./.54.159.881,62 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 35.395.222,13 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./.89.555.103,75 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.802.300,30 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 94.123.143,73 |
| davon nicht realisierte Gewinne | ./.935.096,36 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 34.823.325,80 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **529.902.489,50** |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| **Verwendung der Erträge des Sondervermögens**<br>**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil** | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|
| **I. Für die Wiederanlage verfügbar** | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 60.234.914,29 | 25,01 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wiederanlage** | **60.234.914,29** | **25,01** |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile<br>am Geschäftsjahresende<br>Stück | Fondsvermögen<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR | Anteilwert<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR |
|---|---|---|---|
| 2021/2022 | 3.153.100 | 517.736.790,07 | 164,20 |
| 2022/2023 | 3.272.302 | 495.586.193,07 | 151,45 |
| 2023/2024 | 2.685.172 | 488.136.927,09 | 181,79 |
| 2024/2025 | 2.408.737 | 529.902.489,50 | 219,99 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**<br>für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025 | EUR | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 2.524,81 | 0,04 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 26.638,69 | 0,37 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 5.412,66 | 0,08 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 62.649,61 | 0,88 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 495,56 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | ./.390,32 | ./.0,01 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./.3.517,78 | ./.0,05 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 93.813,23 | 1,32 |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./.471,89 | ./.0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./.92.302,64 | ./.1,29 |
| – Verwaltungsvergütung | ./.92.302,64 | | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./.8.449,97 | ./.0,12 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./.169,30 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | ./.6.135,74 | ./.0,09 |
| – Depotgebühren | 0,00 | | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | ./.5.262,75 | | |
| – Sonstige Kosten | ./.873,00 | | |
| Summe der Aufwendungen | | ./.107.529,55 | ./.1,51 |
| **III. Ordentliches Nettoergebnis** | | **./.13.716,32** | **./.0,19** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 1.369.482,62 | 19,28 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./.390.269,73 | ./.5,49 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 979.212,89 | 13,79 |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | 965.496,57 | 13,60 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | ./.393.276,04 | ./.5,54 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 785.525,18 | 11,06 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **392.249,14** | **5,52** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **1.357.745,71** | **19,12** |

| **Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025** | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **5.989.224,52** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | 965.395,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 3.119.661,54 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./.2.154.266,07 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | ./.33.488,67 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.357.745,71 |
| davon nicht realisierte Gewinne | ./.393.276,04 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 785.525,18 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **8.278.877,03** |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| **Verwendung der Erträge des Sondervermögens**<br>**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil** | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|---|---|
| **I. Für die Wiederanlage verfügbar** | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 965.496,57 | 13,60 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| **II. Wiederanlage** | **965.496,57** | **13,60** |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück | Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR | Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR |
|---|---|---|---|
| 2021/2022 | 90.196 | 7.764.974,08 | 86,09 |
| 2022/2023 | 92.995 | 7.410.254,03 | 79,68 |
| 2023/2024 | 62.405 | 5.989.224,52 | 95,97 |
| 2024/2025 | 71.042 | 8.278.877,03 | 116,53 |

| **Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**<br>für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025 | EUR | insgesamt<br>EUR |
|---|---|---|
| **I. Erträge** | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | 251.392,52 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | 2.652.756,99 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 538.886,62 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 6.239.898,62 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 49.351,90 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | ./.38.864,35 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | ./.350.441,72 |
| 11. Sonstige Erträge | | 0,00 |
| Summe der Erträge | | 9.342.980,57 |
| **II. Aufwendungen** | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | ./.51.376,17 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | ./.10.465.369,37 |
| – Verwaltungsvergütung | ./.10.465.369,37 | |
| – Beratungsvergütung | 0,00 | |
| – Asset-Management-Gebühr | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | ./.918.381,43 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | ./.18.479,18 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | 347.903,10 |
| – Depotgebühren | 0,00 | |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand | 445.180,11 | |
| – Sonstige Kosten | ./.97.277,01 | |
| Summe der Aufwendungen | | ./.11.105.703,05 |
| **III. Ordentliches Nettoergebnis** | | **./.1.762.722,47** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 136.383.396,39 |
| 2. Realisierte Verluste | | ./.38.849.431,27 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | 97.533.965,13 |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **95.771.242,65** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | 3.796.968,85 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 46.875.855,68 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **50.672.824,53** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **146.444.067,18** |

| **Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025** | EUR | EUR |
|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **732.107.452,66** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | ./.3.732.996,94 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | ./.53.052.885,45 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 64.690.007,14 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | ./.117.742.892,58 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 2.207.837,76 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 146.444.067,18 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 3.796.968,85 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 46.875.855,68 | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **823.973.475,21** |

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in EUR | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %)[4] | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)[4] | Ertragsverwendung | Währung |
|---|---|---|---|---|---|
| ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A | 1.000.000 | 6,000 % | 0,800 % | Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung | EUR |
| ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B | keine | 5,000 % | 1,650 % | Thesaurierung | EUR |
| ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF) | keine | 0,000 % | 1,300 % | Thesaurierung | EUR |

[4]) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung**

| | |
|---|---|
| das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure | EUR 0,00 |

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **96,02** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **3,84** |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

| | |
|---|---|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 2,72 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 4,19 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,39 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

| | |
|---|---|
| Bloomberg Euro Government Harmonised Index of Consumer Prices Linked (15+ Y) Total Return (EUR) (ID: XFI000003097 I BB: BEIM5T) | 20,00 % |
| MSCI World Growth Net Return (EUR) (ID: XFI000003459 I BB: NE105867) | 70,00 % |
| MVIS Crypto Compare Digital Assets 5 Price Return (USD) (ID: XFI000003788 I BB: MVDA5) in EUR | 10,00 % |

**Sonstige Angaben**

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | | 800,91 |
| Ausgabepreis | | 848,96 |
| Rücknahmepreis | | 800,91 |
| Anzahl Anteile | Stück | 356.835 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | | 219,99 |
| Ausgabepreis | | 230,99 |
| Rücknahmepreis | | 219,99 |
| Anzahl Anteile | Stück | 2.408.737 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | | 116,53 |
| Ausgabepreis | | 116,53 |
| Rücknahmepreis | | 116,53 |
| Anzahl Anteile | Stück | 71.042 |

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 0,93 % |
| Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. | | |
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 1,79 % |
| Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. | | |
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 1,43 % |
| Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. | | |
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A**

| | | |
|---|---|---|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B**

| | | |
|---|---|---|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |

**ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)**

| | | |
|---|---|---|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 0,00 |

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

| | | |
|---|---|---|
| Transaktionskosten | EUR | 179.480,73 |

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **in Mio. EUR** | **7,0** |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 4,7 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 2,3 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 30 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** | **in Mio. EUR** | **2,9** |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 1,3 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,6 |

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

**Allgemein**

ACATIS verwaltet und betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS abgeglichen. Das Vergütungssystem von ACATIS ist so ausgerichtet, dass keine Anreize für die Geschäftsführer und Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen gesetzt werden. Ein vertraglicher Anspruch auf einen Bonus besteht grundsätzlich nicht, somit liegen variable Vergütungen im Ermessen der Geschäftsführung. Die Geschäftsführung ist befugt, eine Bonuszahlung auszusetzen. Dies ist möglich, wenn das Verhalten des Mitarbeiters gegen die Interessen der Gesellschaft und die in der Geschäftsstrategie festgelegten Ziele verstößt, bei kriminellen Handlungen oder sonstigen Aktivitäten, die den geltenden Gesetzen und Regularien widersprechen. Entsprechend hat ACATIS eine Ex-Post-Risikoanpassung implementiert. Die Höhe der Bonifikation orientiert sich dabei strikt am verdienten Geschäftsergebnis des Vorjahres. In erfolgreichen Geschäftsjahren können höhere Boni gewährt werden, während in schwächeren Jahren auch ein vollständiger Verzicht auf Bonuszahlungen möglich ist. ACATIS zahlt nur einen Teil von dem aus, was im Jahr zuvor verdient wurde. Da ACATIS eine variable Vergütung nur auf bereits erwirtschaftete Gewinne zahlt, hat die variable Vergütung keinen Einfluss auf das Risikoprofil von ACATIS.

**Verhältnis von fixer und variabler Vergütung**

Bei einer fixen und variablen Vergütung ist darauf zu achten, dass diese in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen. In diesem Zusammenhang halten wir die Verwaltungspraxis der BaFin zum Verhältnis von fixer und variabler Vergütung ein. Die Bemessungsgrundlage der variablen Vergütung knüpft an steigende Erträge oder erfolgsabhängige Zahlungen für die betreuten Investmentfonds an. Dadurch ist eine Belastung der Eigenmittel durch die variable Vergütung nahezu ausgeschlossen. Die Eigenmittelverpflichtungen werden nicht verletzt. Das Vergütungssystem ist transparent und nachvollziehbar und motiviert die berechtigten Personen. Es führt weder zu überhöhten Gesamtbezügen noch zu verfehlten Anreizen und steht auch nicht im Widerspruch zur Überwachungsfunktion der Kontrolleinheiten.

**Allgemeine Ausgestaltung der Grundgehälter**

Für alle Mitarbeiter, die nicht der Geschäftsführung angehören, wird einmal jährlich eine Evaluation durchgeführt mit dem Ziel einer individuellen Anpassung der Grundgehälter. Die Ergebnisse werden in einer Gesamtübersicht zusammengefasst. So wird ein fairer und objektiver Verantwortungs- und Leistungsvergleich ermöglicht.

**Allgemeine Ausgestaltung der Bonifikation**

Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Vier Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden:

1) Bonifikationsregelung für das Investmentmanagement

Die Investmentmanager erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der performanceabhängigen Vergütung gespeist, die ACATIS aus der Wertenwicklung der Fonds erzielt hat. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonus kann Null betragen.

2) Bonifikationsregelung für den Vertrieb
Die Mitarbeiter im Vertrieb erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt. Der Teambonus wird aus einem Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge gespeist, die ACATIS durch Nettomittelzuflüsse und die Wertentwicklung der Fonds erzielt. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

3) Bonifikationsregelung für sonstige Mitarbeiter
Sonstige Mitarbeiter erhalten eine Bonifikation, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens, einem Teambonus sowie einem individuellen Bonus zusammensetzt.Der Teambonus wird anhand des allgemeinen Geschäftserfolgs von ACATIS sowie der Leistung des jeweiligen Bereichs im zurückliegenden Geschäftsjahr ermittelt.Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende. Der Bonus kann Null betragen.

4) Zusätzliche Bonifikationsregelung für Partner
Zum 1.1.2024 hat ACATIS ein Partnermodell eingeführt, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens im Rahmen der Nachfolgeplanung sicherzustellen. Es gibt zwei Arten von Partnern: Executive Partner und Associate Partner. Die Partner werden zusätzlich direkt am Unternehmensgewinn beteiligt. Dafür entfällt bei ihnen die oben genannte Bonuskomponente, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens ergibt. Die Executive Partner erhalten einen Bonus von 0,3 % bis 0,6 % des festgestellten Jahresüberschusses. Associate Partner erhalten einen Bonus von 0,1 % des festgestellten Jahresüberschusses. Grundsätzlich können weitere Kriterien zu den oben genannten hinzugefügt werden. Die Gesamthöhe der variablen Vergütung eines Geschäftsführers bzw. Mitarbeiters kann maximal das Dreifache der jährlichen Fixvergütung betragen.

**Auszahlung der variablen Vergütung**
ACATIS hat gemäß regulatorischen Vorgaben eine Zurückstellungsregelung für die variable Vergütung implementiert (aufgeschobene Vergütung). Das Ziel ist es, Mitarbeiter langfristig an das Unternehmen zu binden. Wird die Freigrenze überschritten, so wird der Bonus nicht vollständig ausbezahlt, sondern ein Teil in einem ACATIS Fonds angelegt. Die Auszahlung in Fondsanteilen erfolgt in mehreren Tranchen über einen Zeitraum von mehreren Jahren.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**
Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**
Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.
Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**
Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtausübung und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet. Die aufsichtsrechtlichen Pflichten der Gesellschaft sowie ihre zivilrechtliche Haftung gegenüber den Anlegern des Sondervermögens bleiben hiervon unberührt. Rechtliche Beziehungen zwischen der Dienstleistungsgesellschaft und den Anlegern des Sondervermögens werden durch die Bestellung der Dienstleistungsgesellschaft nicht begründet.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**
Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.
Es sind keine Interessenkonflikte im Rahmen der Mitwirkung, insbesondere durch Ausübung der Aktionärsrechte, bekannt.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

**ACATIS-Investment-KVG**
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**
Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Datini Valueflex Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt “Sonstige Informationen” aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt “Sonstige Informationen” aufgeführten sonstigen Informationen ab.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**
Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt “Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts” unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

**Sonstige Informationen**
Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

– die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

– wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

– anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**
Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

**Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**
Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

**Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus**
– identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

**KPMG AG**
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

| | |
|---|---|
| **Erstausgabedatum** | |
| Anteilklasse A | 22. Dezember 2008 |
| Anteilklasse B | 15. April 2011 |
| Anteilklasse X (TF) | 26. Juli 2021 |
| **Erstausgabepreis** | |
| Anteilklasse A | Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse B | Euro 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse X (TF) | Euro 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| **Ausgabeaufschlag** | |
| Anteilklasse A | derzeit 6,000 % |
| Anteilklasse B | derzeit 5,000 % |
| Anteilklasse X (TF) | derzeit 0,000 % |
| **Mindestanlagesumme** | |
| Anteilklasse A | Euro 1.000.000,00; für Folgeanlagen keine |
| Anteilklasse B | keine |
| Anteilklasse X (TF) | keine |
| **Verwaltungsvergütung** | |
| Anteilklasse A | derzeit 0,800 % p.a. |
| Anteilklasse B | derzeit 1,650 % p.a. |
| Anteilklasse X (TF) | derzeit 1,300% p.a. |
| **Verwahrstellenvergütung** | |
| Anteilklasse A | derzeit 0,100 % p.a. |
| Anteilklasse B | derzeit 0,100 % p.a. |
| Anteilklasse X (TF) | derzeit 0,100 % p.a. |
| **Währung** | |
| Anteilklasse A | Euro |
| Anteilklasse B | Euro |
| Anteilklasse X (TF) | Euro |
| **Ertragsverwendung** | |
| Anteilklasse A | Ausschüttung |
| Anteilklasse B | Thesaurierung |
| Anteilklasse X (TF) | Thesaurierung |
| **Wertpapier-Kennnummer / ISIN** | |
| Anteilklasse A | A0RKXJ / DE000A0RKXJ4 |
| Anteilklasse B | A1H72F / DE000A1H72F1 |
| Anteilklasse X (TF) | A2QSGT / DE000A2QSGT9 |

# KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER
**des ACATIS Datini Valueflex Fonds**

## 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

**Name:**
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

**Hausanschrift:**
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77
Telefax: 069/97 58 37 99
www.acatis.de

**Gründung:**
1994

**Rechtsform:**
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**
EUR 10.000.000,00 (Stand: Juni 2025)

Eigenmittel:
EUR 87.830.173,00 (Stand: Juni 2025)

Geschäftsführer:
Dr. Claudia Giani-Leber
Dr. Hendrik Leber
Thomas Bosch

Aufsichtsrat:
Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz
Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,
Selbständige Unternehmensberaterin, München

## 2. Verwahrstelle

**Name:**
UBS Europe SE

**Hausanschrift:**
Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
60306 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0
Telefax: 069/21 79-65 11
www.ubs.com

**Rechtsform:**
Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**
EUR 3.839.000.000 (Stand: 31.12.2024)

**Haupttätigkeit:**
Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

## 3. Anlageberatungsgesellschaft

**Name:**
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Zweigniederlassung Walzenhausen/Schweiz

**Postanschrift:**
Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen

Telefon: 0041 (0) 71 886 45 - 51
Telefax: 0041 (0) 71 886 45 - 59

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99

## VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 79-0
Telefax 069/21 79-65 11