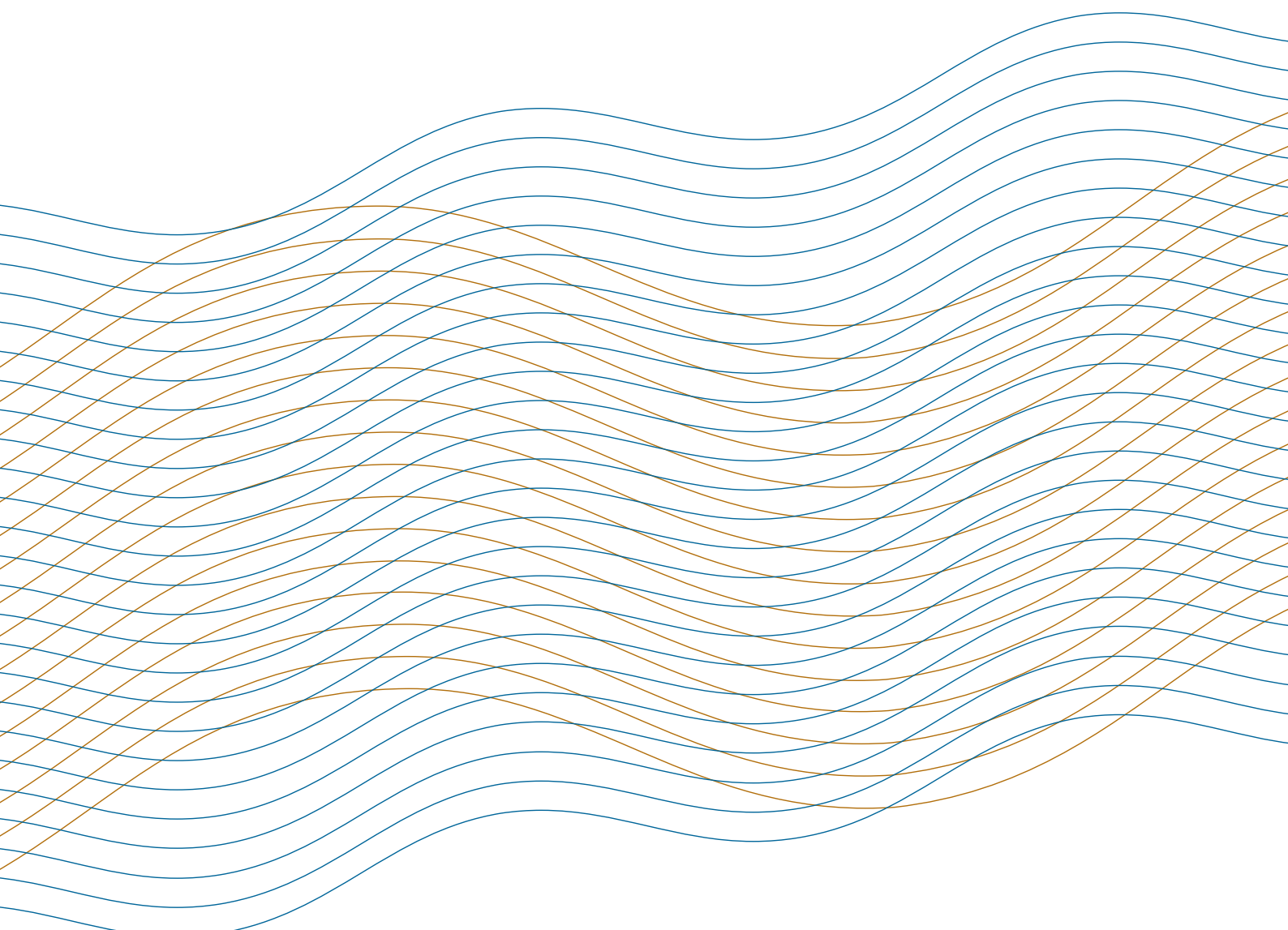


ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2024



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2024

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 2023/2024	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	12
Berechnung der Wiederanlage	13
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	16
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	18
Das Sondervermögen im Überblick	23
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	24
Verwahrstelle	24
Anlageberatungsgesellschaft	24

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2024 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Datini Valueflex Fonds

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern 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 über 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 21,0 Prozent in der Anteilklasse A, Plus 20,0 Prozent in der Anteilklasse B und Plus 20,4 Prozent in der Anteilklasse X des Fonds.

Seit Auflage im Dezember 2008 steht in der Anteilklasse A ein Plus von insgesamt 658,9 Prozent zu Buche, die Anteilklasse B erzielte seit Auflage im April 2011 ein Plus von 278,9 Prozent. Die jüngste Anteilklasse X liegt seit Auflage im Juli 2021 4,0 Prozent im Minus.

Im Berichtsjahr erhöhten sich die weltweiten geopolitischen Unsicherheitsfaktoren. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine entstand im Oktober 2023 mit dem Überfall der Hamas auf Israel im Nahen Osten ein neuer Krisenherd, der sich im Berichtsjahr ausweitete. In Fernost herrschten weiterhin Spannungen um die Unabhängigkeit Taiwans von China. Zudem dauerten der Handelskrieg sowie der Kampf um die technologische Vorherrschaft zwischen China und den USA an. Gegen Ende des Berichtszeitraums rückte die bevorstehende US-Präsidentschaftswahl immer weiter in den Fokus der Marktteilnehmer. Die weltweiten Aktienmärkte ließen sich von alledem nicht aus der Bahn werfen und verzeichneten deutliche Zuwächse. Beispielsweise legte der breite US-amerikanische S&P 500 TR (EUR) 34,4 Prozent an Wert zu, der MSCI World GDR (EUR) stieg um 30,7 Prozent und der DAX 40 TR (EUR) um 28,8 Prozent.

Nach den Zinserhöhungen in den vorangehenden Jahren senkten die Notenbanken im Berichtszeitraum erstmalig wieder die Leitzinsen. Die europäische Zentralbank EZB reduzierte ihren Leitzins gleich drei Mal, während die US-amerikanische FED erst eine Zinssenkung vornahm. Trotzdem schlossen auch Rentenmärkte den Berichtszeitraum mit einem Plus ab. Der deutsche REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, verzeichnete beispielsweise einen Zuwachs um 3,5 Prozent und der JPM GBI Global TR (EUR) um 4,8 Prozent.

Auf Fondsebene zeigte im Berichtsjahr erneut die Aktie von Nvidia (+217,0 Prozent) die beste Wertentwicklung, getrieben vom Hype um die Künstliche Intelligenz. Auf den nächsten Plätzen folgten Palantir (+173,4 Prozent) und die Biotech- und Pharmaunternehmen Twist Bioscience (+149,3 Prozent) und Alk-Abello (+105,4 Prozent). Sehr stark entwickelte sich im Berichtszeitraum auch der Bitcoin. Drei Positionen des Fonds, die die Entwicklung der Kryptowährung abbilden, legten 97,0 bis 103,0 Prozent an Wert zu. Nvidia, Palantir und das Bitcoin-Engagement steuerten zusammen mit dem "Wilde 13"-Basket auch die größten positiven Performancebeiträge zur Wertentwicklung des Fonds bei. Der "Wilde 13"-Basket war ein speziell für ACATIS konstruiertes Produkt auf 13 gute und günstige Aktien, das im Berichtszeitraum verkauft wurde.

Die schlechteste Wertentwicklung im Fonds verzeichnete ein neu gekauftes Zertifikat, das von einem Wiedererstarke kleiner Unternehmen im Vergleich zu großen Werten beim US-Technologieindex Nasdaq 100 profitieren sollte. Aufgrund einer gegenläufigen Entwicklung und der nur einjährigen Laufzeit bis November 2024 notierte das Zertifikat zum Berichtsende nahezu wertlos. Zu den Verlierern im Fonds zählten zudem Call-Optionen mit den Basiswerten BioNTech, British American Tobacco, Nextera Energy und Sunrun. Trotz der Lichtblicke Twist Bioscience und Alk-Abello aus dem Biotech- und Pharmaseg-

ment zeigten im Aktienbereich im Berichtsjahr vor allem Biotechnologie-Werte Schwächen, zum Beispiel Centogene, Bee Vectoring Technologies, Evolva, 23andMe, Evotec, Bluebird Bio. Die schlechtesten Performancebeiträge im Berichtszeitraum kamen von einer Inflationssicherung, dem Nasdaq-Zertifikat, einem CO2-Zertifikat, den Aktien Evotec und Carbios sowie einem Small-Cap-Produkt.

Im Berichtsjahr hat das Fondsmanagement wieder einige Positionen umgeschichtet. Eine neue Spezialkonstruktion ist die DB CSI Capital Protected Note, die von einer Erholung des chinesischen Aktienmarktes profitieren soll und bereits 26,7 Prozent an Wert zulegte. Das Zertifikat zahlt das Doppelte der Kursbewegung des CSI 500 Index nach oben aus, während der Verlust nach unten auf 10 Prozent begrenzt ist. Neu ist zudem ein Produkt, mit dem das Fondsmanagement auf ein Wiedererstarke von Small Caps setzt. Im Aktienbereich wurden unter anderem die IT-Firmen Amkor und Kingdee International Software sowie die Biotechnologieunternehmen Bluebird Bio, Caribou Biosciences, Crispr Therapeutics, Neurocrine Biosciences und Zealand Pharma neu gekauft. Ein Neuzugang im Portfolio ist zudem Waga Energy. Das französische Unternehmen ermöglicht mit seiner patentierten Technologie, bisher ungenutztes Mülldeponiegas effizient zu reinigen und das gereinigte Methan als Erdgas ins Leitungsnetz einzuspeisen.

Der Aktienanteil im Fonds war zum Ende des Berichtsjahres mit 66,7 Prozent etwas höher als zu Beginn (64,2 Prozent). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfielen zuletzt die größten Anteile auf die Bereiche Informationstechnologie (35,0 Prozent), Gesundheitswesen (32,6 Prozent) und Industrie (10,7 Prozent). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsende Nvidia (4,8 Prozent), Palantir (4,5 Prozent) und BioNTech (4,0 Prozent). Der Rentenanteil ist im Vergleich zum Beginn des Berichtsjahres leicht gesunken von 11,5 Prozent auf 10,3 Prozent. Die meisten Anleihen des Rentenportfolios haben kein Rating (86,6 Prozent), die übrigen Anteile liegen in den Bereichen "A-" (6,5 Prozent), "B+" (6,4 Prozent) und "BBB" (0,5 Prozent). Der größte Teil der Anleihen hat eine Restlaufzeit von 1-3 Jahren (64,5 Prozent), gefolgt von einer Restlaufzeit von 5-7 Jahren (19,9 Prozent) und 3-5 Jahren (15,2 Prozent).

Zertifikate machten zum Ende des Berichtszeitraums 18,9 Prozent aus (+4,0 Prozent) und Optionen 5,3 Prozent (-2,8 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.

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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur

Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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 (Glatstellung) 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 2023 bis 31. Oktober 2024)

Anteilklasse A:	+21,01% ¹⁾
Anteilklasse B:	+20,03% ¹⁾
Anteilklasse X (TF):	+20,44% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2024		per 31. Oktober 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	75.497.088,97	10,31%	83.150.274,00	11,51%
Aktien	488.402.170,64	66,71%	463.594.191,90	64,17%
Fondsanteile	0,00	0,00%	7.880.313,37	1,09%
Zertifikate	138.384.868,35	18,90%	107.665.236,37	14,90%
Optionen	38.656.588,00	5,28%	58.580.056,08	8,11%
Bankguthaben	./7.616.729,39	./1,04%	4.242.600,88	0,59%
Zins- und Dividendenansprüche	1.574.154,37	0,22%	653.228,34	0,09%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./2.790.688,29	./0,38%	./3.329.746,37	./0,46%
Fondsvermögen	732.107.452,65	100,00%	722.436.154,57	100,00%

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 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	742.515.518,82	101,42
1. Aktien	488.402.170,64	66,71
Australien	20.732.204,00	2,83
Belgien	3.871.789,22	0,53
Bermuda	2.246.738,32	0,31
Bundesrepublik Deutschland	73.310.382,07	10,01
Dänemark	18.696.066,08	2,55
Frankreich	22.060.859,94	3,01
Großbritannien	17.467.424,78	2,39
Italien	11.106.266,44	1,52
Japan	2.589.236,84	0,35
Kaimaninseln	19.151.755,12	2,62
Kanada	17.155.459,15	2,34
Niederlande	59.659,14	0,01
Norwegen	4.995.809,33	0,68
Polen	5.661.060,52	0,77
Schweden	12.066.172,05	1,65
Schweiz	38.381.146,50	5,24
USA	218.850.141,14	29,89
2. Anleihen	70.576.580,00	9,64
< 1 Jahr	381.410,00	0,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	43.751.850,00	5,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.443.320,00	1,56
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.000.000,00	2,05
3. Zertifikate	138.384.868,35	18,90
EUR	82.334.375,50	11,25
USD	56.050.492,85	7,66
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.920.508,97	0,67
USD	4.920.508,97	0,67
5. Derivate	38.656.588,00	5,28
6. Bankguthaben	1,74	0,00
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.574.801,12	0,22
II. Verbindlichkeiten	./10.408.066,17	./1,42
III. Fondsvermögen	732.107.452,65	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						702.284.127,96	95,93
Börsengehandelte Wertpapiere						541.377.190,74	73,95
Aktien						471.464.647,11	64,40
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	1.791.708	91.708	999.296	AUD 19,170	20.732.204,00	2,83
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075	300.000	0	0	CAD 73,830	14.639.127,56	2,00
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	332.000	0	0	CHF 42,800	15.142.369,99	2,07
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	22.000	0	0	572,000	13.410.059,68	1,83
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	14.000	0	0	207,500	3.095.694,80	0,42
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.950	0	0	1.152,000	2.393.861,89	0,33
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	200.000	0	0	5,120	1.091.219,10	0,15
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK 0,50	DK0061802139	400.000	0	0	DKK 160,400	8.602.611,89	1,18
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	120.000	0	0	429,700	6.913.732,54	0,94
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	30.000	30.000	0	790,500	3.179.721,65	0,43
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	0	EUR 77,700	820.045,80	0,11
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	119.000	14.000	0	72,150	8.585.850,00	1,17
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	73.067	0	0	102,500	7.489.367,50	1,02
Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005527616	286.542	200.000	113.458	3,420	979.973,64	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	220.000	0	0	29,025	6.385.500,00	0,87
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	0	0	59,650	2.386.000,00	0,33
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	392.156	392.156	0	3,550	1.392.153,80	0,19
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0	140,300	10.126.292,80	1,38
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	983.947	0	0	18,640	18.340.772,08	2,51
Waga Energy S.A. Act. au Port.(Prom.)EO 0,01	FR0012532810	600.000	600.000	0	17,900	10.740.000,00	1,47
X-FAB Silicon Foundries SE Act. Nominatives o.N.	BE0974310428	339.842	0	0	4,372	1.485.789,22	0,20
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30	8.200.000	5.200.000	0	GBP 1,345	13.064.439,71	1,78
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD 0,01	BMG210901242	4.000.000	0	0	HKD 4,740	2.246.738,32	0,31
Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD 0,025	KYG525681477	5.000.000	5.000.000	0	8,130	4.816.978,52	0,66
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	270.000	0	0	JPY 1.585,500	2.589.236,84	0,35
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	705.929	0	0	NOK 2,500	147.392,81	0,02
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	370.000	0	0	156,900	4.848.416,52	0,66
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	234.692	15.013	2.500	PLN 104,400	5.631.442,87	0,77
Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	700.000	0	286.163	SEK 61,500	3.706.446,03	0,51
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	962.313	0	0	100,900	8.359.726,02	1,14
23andMe Holding Co. Reg.Shs A DL 0,0001	US90138Q3065	75.000	75.000	0	USD 4,650	321.280,52	0,04
AbCellera Biologics Inc. Registered Shares o.N.	CA00288U1066	1.000.000	0	0	2,730	2.514.970,06	0,34
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL 0,0001	US00650F1093	250.000	0	0	4,840	1.114.693,69	0,15
Amkor Technology Inc. Reg. Shares DL 0,001	US0316521006	100.000	100.000	0	25,450	2.344.541,69	0,32
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US08265T2087	250.000	0	0	48,260	11.114.693,69	1,52
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	70.000	20.000	0	6,720	433.348,69	0,06
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	280.000	0	0	113,100	29.173.652,69	3,98
Bloom Energy Corp. Reg. Shares A DL 0,0001	US0937121079	430.000	0	0	9,600	3.802.855,83	0,52
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL 0,01	US09609G1004	3.300.000	3.300.000	0	0,464	1.410.594,20	0,19
Caribou Biosciences Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US1420381089	2.000.000	2.000.000	0	1,960	3.611.239,06	0,49
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	61.500	0	0	178,580	10.117.614,00	1,38
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	400.000	0	0	3,140	1.157.070,47	0,16
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	76.000	76.000	0	46,390	3.247.941,04	0,44
Darling Ingredients Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2372661015	100.000	0	0	39,110	3.602.947,95	0,49
Denali Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,01	US24823R1059	200.000	40.000	0	25,960	4.783.049,29	0,65

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	Stück 212.000	Stück 212.000	Stück 0	USD 74,350	14.520.681,71	1,98
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	46.000	0	4.000	406,350	17.219.806,54	2,35
nCino Inc. (NEW) Reg. Shares New DL 0,0005	US63947X1019	140.000	0	0	37,300	4.810.686,32	0,66
Neurocrine Biosciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US64125C1099	30.000	30.000	0	120,270	3.323.906,03	0,45
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL 0,000066	KYG6683N1034	1.000.000	0	0	15,090	13.901.427,91	1,90
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	285.000	460.000	263.000	132,760	34.856.379,55	4,76
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	65.000	0	0	198,330	11.876.047,90	1,62
Palantir Technologies Inc. Reg. Shares o.N.	US69608A1088	870.000	70.000	0	41,560	33.309.258,41	4,55
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	125.000	0	15.000	79,300	9.131.736,53	1,25
Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001	US74766Q1013	100.000	48.000	0	13,215	1.217.411,33	0,17
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	21.226	0	5.400	838,200	16.390.265,50	2,24
Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01	US80810D1037	387.000	0	43.000	17,595	6.272.929,53	0,86
Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001	US90184D1000	105.000	0	0	40,360	3.904.007,37	0,53
Universal Display Corp. Reg. Shares DL 0,01	US91347P1057	18.000	0	0	180,320	2.990.105,94	0,41
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	95.000	0	19.900	178,780	15.646.338,09	2,14
Verzinsliche Wertpapiere						380.480,00	0,05
3,3400 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 76,096	380.480,00	0,05
Zertifikate						69.532.063,63	9,50
HANeff ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293	Stück 290.000	Stück 290.000	Stück 0	EUR 62,585	18.149.650,00	2,48
21Shares AG O.E.Zert.19(unl) ETP BITCOIN	CH0454664001	Stück 885.000	Stück 0	Stück 155.000	USD 23,890	19.477.337,63	2,66
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin	GB00BLD4ZL17	310.000	0	50.000	68,280	19.499.585,44	2,66
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Ethereum	GB00BLD4ZM24	177.000	0	0	76,080	12.405.490,56	1,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						147.504.778,94	20,15
Aktien						16.924.280,75	2,31
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 206.000	Stück 0	Stück 0	CAD 0,010	1.361,53	0,00
Carbios S.A. Actions au Porteur EO 0,70	FR0011648716	Stück 285.716	Stück 0	Stück 0	EUR 10,540	3.011.446,64	0,41
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWVY8	139.999	67.559	0	46,500	6.509.953,50	0,89
ParTec AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5A34	35.000	35.000	0	83,500	2.922.500,00	0,40
ITM Power PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B0130H42	Stück 8.850.000	Stück 2.000.000	Stück 0	GBP 0,420	4.402.985,07	0,60
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLQRTC000015	Stück 131.936	Stück 0	Stück 0	PLN 0,540	16.374,87	0,00
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	Stück 400.000	Stück 82.812	Stück 0	USD 0,162	59.659,14	0,01
Verzinsliche Wertpapiere						70.195.170,00	9,59
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 21(21/28)	FR00140060J6	EUR 14.000	EUR 2.000	EUR 0	% 81,738	11.443.320,00	1,56
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2389984175	5.000	0	0	96,043	4.802.150,00	0,66
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27)	XS2481700347	11.000	0	5.400	172,270	18.949.700,00	2,59
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.495 EO-Bonds 22(30)Deut.Pal.Log.	DE000A3K9GP5	15.000	0	0	100,000	15.000.000,00	2,05
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.516 EO-Bonds 22(26)Deut.Pal.Log.	DE000A3K9GQ3	20.000	5.000	0	100,000	20.000.000,00	2,73
Zertifikate						55.464.819,22	7,58
Coinshares XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	Stück 9.750	Stück 0	Stück 1.750	EUR 3.004,720	29.296.020,00	4,00
Harp Issuer PLC Phoenix Portfolio Z. 17.12.27	XS2566367780	EUR 20.000	EUR 0	EUR 0	% 107,504	21.500.720,00	2,94
Goldman Sachs Internatl LO.SH.Z 18.07.25 BSKT	XS2482200743	USD 8.000	USD 8.000	USD 0	% 62,950	4.639.336,71	0,63
Goldman Sachs Internatl LO.SH.Z18.11.24 BSKT	XS2688952568	8.000	8.000	0	0,390	28.742,51	0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere							4.920.508,97	0,67
Deutsche Bank AG			USD	USD	USD	%		
K.Sch.NTS23/15.12.25 CSI S.500	XS0461517475		4.200	4.200	0	127,172	4.920.508,97	0,67
Nichtnotierte Wertpapiere							13.402.158,28	1,83
Aktien							13.242,78	0,00
Quarticon S.A.			Stück	Stück	Stück	PLN		
Inhaber-Aktien Ser.J ZY 0,10	PLQRTCN00049		106.700	0	0	0,540	13.242,78	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							13.387.985,50	1,83
UBS (Luxembourg) Issuer S.A.			EUR	EUR	EUR	%		
Notes 18.12.26 Portfolio	XS2484320127		13.215	4.336	0	54,590	7.214.068,50	0,99
UBS AG			Stück	Stück	Stück	EUR		
Link CATL Z.25.02.30	CH1250764110		106.000	0	0	58,245	6.173.917,00	0,84
Summe Wertpapiervermögen							702.284.127,96	95,93
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							38.656.588,00	5,28
Derivate auf einzelne Wertpapiere							38.656.588,00	5,28
Wertpapier-Optionsscheine							38.656.588,00	5,28
Optionsscheine auf Aktien							38.656.588,00	5,28
UniCredit Bank GmbH HVB			EUR	EUR	EUR	%		
Call 20.07.48 HICPxT103,11	DE000HVB2QF4	O	26.800	0	0	144,241	38.656.588,00	5,28

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1,74	0,00
Bankguthaben	1,74	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	NOK 0,09	0,01
UBS Europe SE	PLN 0,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	AUD 1,42	0,86
UBS Europe SE	HKD 7,37	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände	1.574.801,12	0,22
Zinsansprüche	882.842,75	0,12
Dividendenansprüche	97.564,53	0,01
Quellensteueransprüche	594.393,84	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./7.616.731,13	./1,04
EUR-Kredite		
UBS Europe SE	./7.616.731,13	./1,04
Sonstige Verbindlichkeiten	./2.791.335,04	./0,38
Zinsverbindlichkeiten	./646,75	0,00
Verwaltungsvergütung	./2.552.088,36	./0,35
Verwahrstellenvergütung	./221.099,93	./0,03
Prüfungskosten	./17.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Fondsvermögen	732.107.452,65	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	357.565
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	665,56
Ausgabepreis	EUR	705,49

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	2.685.172
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	181,79
Ausgabepreis	EUR	190,88

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	62.405
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	95,97
Ausgabepreis	EUR	95,97

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 =	1,6567000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	165,3325000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,5130000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,9736000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9384000	Zloty (Polen) ZY	PLN	1 EUR =	4,3509000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,6149000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8442000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0855000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,4389000				

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O = Organisierter Markt

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	0	50.000
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	0	5.700
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	0	75.516
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US29355A1079	0	25.000
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL 0,01	US29415F1049	0	300.000
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	0	150.000
Evolva Holding AG Namen-Aktien SF 12,50	CH1262055788	0	38.692
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	50.000	450.000
HUTCHMED (China) Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	0	100.674
Medifast Inc. Registered Shares DL 0,001	US58470H1014	0	10.000
Personalis Inc. Registered Shares DL 0,001	US71535D1063	240.000	500.000
Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01	US72919P2020	0	360.000
QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL 0,001	US2197981051	0	50.000
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	0	5.500
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL 0,25	US83088M1027	0	35.000
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	0	986.163
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	0	160.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001	DE000CU3RPS9	0	400.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
23andMe Holding Co. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US90138Q1085	0	1.500.000
Lam Research Corp. Registered Shares DL 0,001	US5128071082	0	25.000
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000059	15.013	15.013
Verzinsliche Wertpapiere			
5,0000 % XTPL S.A. ZY-Conv. Bonds 20(24) Ser.A	PLO228300011	0	15.013
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
ACATIS AI US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691	0	12.000
Gruppenfremde Investmentanteile			
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0	200.000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

Optionsscheine auf Aktienindizes

UBS AG QCall 12.08.24 Basket	CH1207292165	0	2.000.000
------------------------------	--------------	---	-----------

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.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		112.739,99	0,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.372.947,81	3,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		/.804.607,71	/.2,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.497.574,04	4,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		94.086,71	0,26
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		/.10.561,76	/.0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/.175.649,83	/.0,49
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>2.086.529,23</u>	<u>5,84</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/.12.495,21	/.0,03
2. Verwaltungsvergütung		/.1.944.315,89	/.5,45
– Verwaltungsvergütung	/.1.944.315,89		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/.289.290,19	/.0,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/.5.310,90	/.0,01
5. Sonstige Aufwendungen		69.725,14	0,19
– Depotgebühren	/.6.161,39		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	108.724,34		
– Sonstige Kosten	/.32.837,81		
Summe der Aufwendungen		<u>/.2.181.687,06</u>	<u>/.6,11</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>/.95.157,82</u></u>	<u><u>/.0,27</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		23.902.246,81	66,85
2. Realisierte Verluste		/.11.693.958,95	/.32,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		12.208.287,86	34,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		12.113.130,04	33,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		20.953.512,11	58,60
		11.534.704,29	32,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>32.488.216,40</u>	<u>90,86</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>44.601.346,44</u></u>	<u><u>124,74</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		219.439.707,47
2. Zwischenausschüttungen		/.4.086.213,75
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.686.473,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/.48.096.433,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/.22.409.960,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		436.420,92
davon nicht realisierte Gewinne	20.953.512,11	
davon nicht realisierte Verluste	11.534.704,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u><u>237.981.301,05</u></u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		53.759.091,18	150,35
1. Vortrag aus Vorjahr		29.996.713,63	83,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.113.130,04	33,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		11.649.247,51	32,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		50.140.532,61	140,23
1. Der Wiederanlage zugeführt		14.443.337,46	40,39
2. Vortrag auf neue Rechnung		35.697.195,16	99,84
III. Gesamtausschüttung		3.618.558,57	10,12
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		3.618.558,57	10,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
	2020/2021	361.729	286.362.262,36
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

⁴⁾ 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

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		231.645,34	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.828.742,03	1,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./1.654.077,85	./0,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.085.577,85	1,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		193.835,44	0,07
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		./21.833,49	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./360.446,22	./0,13
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>4.303.443,10</u>	<u>1,60</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./26.503,35	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./8.690.082,12	./3,24
– Verwaltungsvergütung	./8.690.082,12		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./626.896,85	./0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.539,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		826.618,22	0,31
– Depotgebühren	./13.816,41		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	910.597,45		
– Sonstige Kosten	./70.162,82		
Summe der Aufwendungen		<u>./8.528.403,20</u>	<u>./3,17</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./4.224.960,10</u>	<u>./1,57</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		49.227.969,55	18,33
2. Realisierte Verluste		./24.108.201,16	./8,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>25.119.768,40</u>	<u>9,35</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		20.894.808,30	7,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		48.691.279,59	18,13
		<u>24.679.544,23</u>	<u>9,19</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>73.370.823,82</u>	<u>27,32</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>94.265.632,12</u>	<u>35,10</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		495.586.193,07
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.605.605,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./139.041.083,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.720.579,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>94.265.632,12</u>
davon nicht realisierte Gewinne	48.691.279,59	
davon nicht realisierte Verluste	24.679.544,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>488.136.927,09</u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.894.808,30	7,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	20.894.808,30	7,78
II. Wiederanlage	20.894.808,30	7,78

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	2.518.752	549.484.593,70	218,16
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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		2.832,72	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		34.637,20	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./20.275,97	./0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		37.763,19	0,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.373,54	0,04
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		./267,01	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./4.411,17	./0,07
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>52.652,50</u>	<u>0,84</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./380,41	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./99.340,06	./1,58
– Verwaltungsvergütung	./99.340,06		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./9.095,66	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./167,62	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		24.954,76	0,40
– Depotgebühren	./207,78		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	26.184,42		
– Sonstige Kosten	./1.021,88		
Summe der Aufwendungen		<u>./84.029,00</u>	<u>./1,34</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./31.376,49</u>	<u>./0,50</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		602.340,03	9,65
2. Realisierte Verluste		./294.753,73	./4,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>307.586,30</u>	<u>4,93</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		276.209,81	4,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		678.781,18	10,88
		<u>478.415,54</u>	<u>7,67</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.157.196,72</u>	<u>18,55</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.433.406,53</u>	<u>22,98</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		7.410.254,03
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.372.055,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.298.963,19	./2.926.907,61
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		72.471,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.433.406,53
davon nicht realisierte Gewinne	678.781,18	
davon nicht realisierte Verluste	478.415,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>5.989.224,52</u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	276.209,81	4,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahres	0,00	0,00
	276.209,81	4,43
II. Wiederanlage	276.209,81	4,43

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	31.739	3.616.508,58	113,95
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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		347.218,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.236.327,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		./2.478.961,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.620.915,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		290.295,69
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		./32.662,26
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./540.507,23
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		6.442.624,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./39.378,97
2. Verwaltungsvergütung		./10.733.738,07
– Verwaltungsvergütung	./10.733.738,07	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./925.282,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.017,63
5. Sonstige Aufwendungen		921.298,12
– Depotgebühren	./20.185,58	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	1.045.506,20	
– Sonstige Kosten	./104.022,51	
Summe der Aufwendungen		./10.794.119,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		./4.351.494,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		73.732.556,40
2. Realisierte Verluste		./36.096.913,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		37.635.642,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		33.284.148,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		70.323.572,88
		36.692.664,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
		107.016.236,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		
		140.300.385,08

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		722.436.154,57
2. Zwischenausschüttungen		./4.086.213,75
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.664.134,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./191.436.479,81	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.229.472,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		140.300.385,08
davon nicht realisierte Gewinne	70.323.572,88	
davon nicht realisierte Verluste	36.692.664,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		732.107.452,65

Anteilklassenmerkmale im Überblick						
Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁵⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁵⁾	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	

⁵⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 %) **95,93**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **5,28**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze 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 1,83%
 größter potenzieller Risikobetrag 3,41%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,29%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 70,00%
 S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 | BB: SPX) in EUR 30,00%

Sonstige Angaben

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anteilwert 665,56
 Ausgabepreis 705,49
 Rücknahmepreis 665,56
 Anzahl Anteile Stück 357.565

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert 181,79
 Ausgabepreis 190,88
 Rücknahmepreis 181,79
 Anzahl Anteile Stück 2.685.172

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anteilwert 95,97
 Ausgabepreis 95,97
 Rücknahmepreis 95,97
 Anzahl Anteile Stück 62.405

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 0,94%
 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 1,44%
 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

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 Aufwendungsleistungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG-eigene Investmentanteile		
ACATIS AI US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691	1,035

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,090
--	--------------	-------

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	185.721,57
--------------------	-----	------------

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	6,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,7
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		29
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,1
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,3

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbh (ACATIS) verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS synchronisiert. Das Gehalt unserer Geschäftsleiter und Mitarbeiter setzt sich aus einer fixen Vergütung sowie variablen Vergütungsbestandteilen zusammen, die mit den Mitarbeitern jährlich neu vereinbart werden. Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Zwei Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden: Die Investmentfondsmanager erhalten jeweils zu gleichen Teilen einen Anteil aus der performanceabhängigen Vergütung, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch berücksichtigt gegebenenfalls regionale Schwerpunkte. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Geschäftsführer sind Teil dieser variablen Vergütungsregelung. Die Geschäftsleitergehälter entsprechen der marktüblichen Vergütung und der Lage des Instituts. In manchen Fällen kann auch für Mitarbeiter anderer Funktionsbereiche nach Ermessen ein leistungsabhängiger Bonus gezahlt werden.

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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 Stimmrechtsausübung 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 1. November 2024

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Dr. Hendrik Leber Thomas Bosch

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

– gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

- 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Februar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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
Taanusanlage 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 2024)

Eigenmittel:

EUR 65.175.424,00 (Stand: Juni 2024)

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
OpemTurm
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 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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