



Mein Geld

A N L E G E R M A G A Z I N

05 | 2025
NOVEMBER | DEZEMBER
31. JAHRGANG

D 6,00 EUR | A 6,70 EUR
CH 9,00 CHF | LUX 6,90 EUR

GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025

Resilienz im Markt: Erfolgreiche Fondsmanager trotzen den Turbulenzen 2025

OFFENE INVESTMENTFONDS

Resilienz im Markt: Erfolgreiche Fonds- manager trotzen den Turbulenzen 2025

**AKTIVES MANAGEMENT UND KLUGE STRATEGIEN SICHERN
POSITIVE RENDITEN TROTZ UNSICHERER MÄRKTE**

Das Jahr 2025 stellte die globalen Finanzmärkte vor erhebliche Herausforderungen. Geopolitische Spannungen, steigende Zinsen in manchen Regionen und volatile Marktbewegungen sorgten für ein Umfeld, das Anleger und Fondsmanager gleichermaßen auf die Probe stellte. Während einige Märkte deutliche Rückschläge hinnehmen mussten, konnten andere Regionen und Sektoren überraschend stark zulegen. Besonders die USA zeigten sich robust: Der S&P 500 erreichte laut Capital Economics Kursgewinne von über 20 Prozent und bestätigte damit die Widerstandskraft ausgewählter Aktienmärkte in turbulenten Zeiten. Auch in Europa und in Schwellenländern konnten bestimmte Branchen von wirtschaftlicher Erholung und Innovationsimpulsen profitieren, was opportunistische Fondsmanager gezielt nutzten.

Lesen Sie weiter auf Seite 28



Ein besonders dynamisches Segment im Jahr 2025 war der Kryptomarkt. Bitcoin und andere digitale Assets legten deutlich zu, wobei Bitcoin im dritten Quartal erstmals die Marke von 100.000 US-Dollar überschritt. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch zunehmende regulatorische Klarheit, institutionelles Interesse und eine wachsende Akzeptanz digitaler Assets als alternative Anlageklasse. Fonds, die gezielt in Kryptowährungen investierten, konnten von dieser starken Dynamik profitieren und ihre Portfolios diversifizieren.

Was 2025 besonders zeigte, war die Bedeutung aktiven Managements und fundierter Strategieplanung. Fondsmanager, die flexibel auf Marktsignale reagierten, ihre Portfolios diversifizierten und Risiken gezielt steuerten, konnten positive Renditen erzielen – unabhängig davon, ob sie in Aktien, Anleihen oder digitale Assets investierten. Ihre Fähigkeit, Chancen zu erkennen, Marktveränderungen frühzeitig zu antizipieren und gleichzeitig nachhaltig orientierte Investments zu wählen, machte den Unterschied zwischen durchschnittlicher und überdurchschnittlicher Performance.

Für Anleger, die auf erfahrene Fondsmanager setzen, bedeutete das Jahr 2025 eines: Trotz volatiler Märkte und geopolitischer Unsicherheiten lassen sich mit der richtigen Strategie, mit diszipliniertem Risikomanagement und kluger Asset-Allokation attraktive Erträge erzielen. Die erfolgreichen Fondsmanager des Jahres haben einmal mehr gezeigt, dass Resilienz, Expertise und aktives Handeln auch in turbulenten Zeiten die Grundlage für nachhaltigen Erfolg bilden.

MEIN GELD

Für Anleger, die auf erfahrene Fondsmanager setzen, bedeutete das Jahr 2025 eines: Trotz volatiler Märkte und geopolitischer Unsicherheiten lassen sich mit der richtigen Strategie, mit diszipliniertem Risikomanagement und kluger Asset-Allokation attraktive Erträge erzielen.

GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025



INTERVIEW

„Megatrends nutzen, Risiken steuern“

„Mein Geld“ im Gespräch mit Tobias Gabriel, Vorstand der HAC VermögensManagement AG, zum HAC Quant MEGATRENDS dynamisch global

Herr Gabriel, die HAC Vermögens-Management AG wurde mehrfach vom „Handelsblatt“ zur Elite der Vermögensverwalter gezählt und hat in der Fondsbranche seit 30 Jahren einen Namen. Welche Rolle spielt diese Erfahrung in Ihren Strategien?

TOBIAS GABRIEL: Erfahrung und das daraus abgeleitete Vertrauen in uns sind unser größtes Pfund. In der Vermögensverwaltung ist Vertrauen alles – über 90 Prozent unseres Wachstums entstehen durch Empfehlungen. Diese Verantwortung hält uns wach: offen bleiben, permanent hinterfragen, nie zurücklehnen. Auszeichnungen sind dabei kein Ziel, sondern Bestätigung, dass unser Qualitätsanspruch wirkt.

Megatrends gelten als Renditetreiber – gleichzeitig erleben Anleger oft „wie gewonnen, so zerronnen“, weil sie aus Panik oder Gier falsch timen. Ihr Ansatz verbindet Risikomanagement mit Megatrends und liefert dennoch zweistellige Renditen. Wie schaffen Sie das?

TOBIAS GABRIEL: Wir investieren nicht in einen Hype, sondern in zehn klar definierte Megatrends – und vermeiden so Klumpenrisiken. Rund 50 Titel im Portfolio bedeuten im Schnitt fünf pro Megatrend. Das glättet die Schwankungen deutlich und macht die Anlage „durchhaltbar“. Wir maßen uns nicht an, exakt vorherzusagen, welcher Trend oder welche Einzelaktie als Nächstes durch die Decke geht – wir setzen auf das langfristige »

MULTI-MEGATRENDS IM GLOBALEN MIX: 10 BEISPIEL-POSITIONEN

Stand: Redaktionsschluss 10.10.2025. Einzelwerte dienen der Illustration; Änderungen vorbehalten

Titel	ISIN	Land	Gewicht	Megatrend (Haupt)	Megatrend (Neben)
Strategy	US5949724083	USA	6,6	Blockchain/Fintech	Technologie
ASML Holding N.V.	NL0010273215	NL	3,75	Technologie	Automatisierung
Prosus N.V.	NL0013654783	NL	3,62	Konsum & Freizeit	Technologie
Drax Group plc	GB00B1VNSX38	GB	3,07	Nachhaltigkeit	Infrastruktur
Broadcom Inc.	US11135F1012	USA	2,86	Technologie	Automatisierung
NVIDIA Corp.	US67066G1040	USA	2,74	Technologie	Automatisierung
AppLovin Corp. (A)	US03831W1080	USA	2,7	Konsum & Freizeit	Technologie
Raubex Group Ltd.	ZAE000093183	ZAF	2,66	Infrastruktur	–
dLocal Ltd. (A)	KYG290181018	KY	2,4	Blockchain/Fintech	Konsum & Freizeit; Technologie
Applied Materials Inc.	US0382221051	USA	2,3	Technologie	Automatisierung

Summe Top 10: 34,97 % des Fondsvermögens



strukturelle Wachstum vieler Trends. Gleichzeitig hat man als Investor die Chance auf einzelne Titel, die sich verdoppeln oder verdreifachen – und profitiert von Wachstumsschüben in den jeweiligen Branchen.

Viele Anleger fragen sich: Wie unterscheidet sich das von einem Technologie-ETF?

TOBIAS GABRIEL: Zum Glück deutlich – im positiven Sinne. Wir mussten in den letzten zwölf Monaten den NASDAQ 100 nicht nur nachbilden, sondern konnten ihn hinter uns lassen. Das ist kein Zufall: Wir sind hochgradig aktiv, sortieren potenzielle „Verlierer-Titel“ konsequent aus und fokussieren uns auf Qualität: belastbare Geschäftsmodelle, starke Marktpositionen, echte Innovation. Zudem steuern wir unser Exposure aktiv und können Währungsrisiken gezielt

absichern – etwas, das ETF-Investoren nur schwer abbilden.

Wer bei uns investiert, kauft keine verkappte ETF-Strategie, sondern einen aktiven Manager, der die Top-Aktien aus den zehn größten Megatrends kuratiert und steuert – eine echte Ergänzung auch für ETF-Portfolios. Unsere Multi-Megatrend-Strategie richtet sich an alle, die an breites, strukturelles Wachstum glauben und überproportional davon profitieren möchten, ohne „alles auf eine Karte“ zu setzen. Das senkt unseren maximalen Rücksetzer im Vergleich zum Markt spürbar – historisch etwa um die Hälfte – und die Volatilität bleibt unterdurchschnittlich. So bleiben Anleger psychologisch „an Bord“ und lassen den Zins- und Zinseszinsseffekt arbeiten.

Vielen Dank für das Gespräch!

FONDSDATEN

ISIN

DE000A3CT6U2

WKN

A3CT6U

Ertragsverwendung

Thesaurierung

TER

1,86 % p. a.

Fondsvolumen

103,1 Mio. EUR

Anlagestrategie

aktiv, benchmarkfrei; regelbasiertes HAC-Pfadfinder-System zur Steuerung des Markt-Exposures; Fokus auf 10 Megatrends; ca. 50 Titel für breite Streuung

SRI

4 (von 7)
ausgewogen offensiv

Annualisierte Rendite (3 Jahre)

15,4 % p. a.
(+53,5 % kumuliert)

Performance (1 Jahr)

22,6 %

Volatilität (3 Jahre)

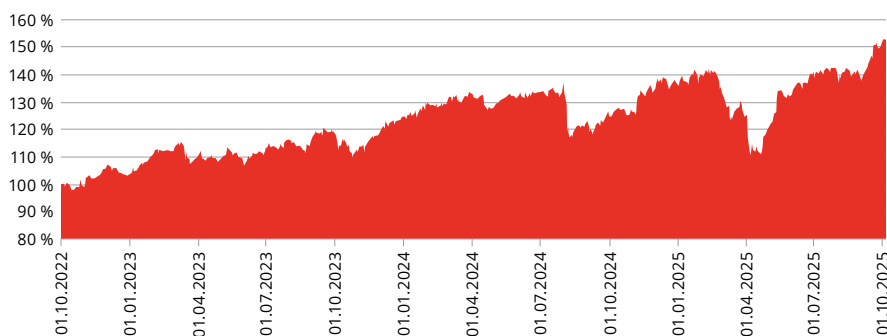
16,4 %

Maximaler Drawdown

22,3 %

*Berechnung gemäß BVI-Methode; vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

HAC Quant MEGATRENDS dynamisch global R
Wertentwicklung (3 Jahre)



Quelle: Morningstar, 30.06.2025, in %

DWS CONCEPT DJE RESPONSIBLE INVEST

Ein globaler Mischfonds, der Verantwortung, Rendite und aktives Management vereint



~ **Richard Schmidt**
Head of Portfolio Management,
Institutional Clients

Der DWS Concept DJE Responsible Invest ist ein Fonds für Anleger, die Rendite und Verantwortung nicht als Widerspruch verstehen. Unter der Leitung von Richard Schmidt, Leiter des Absolute Return Managements bei der DJE Kapital AG und seit über 17 Jahren im Assetmanagement tätig, verfolgt der Fonds ein Ziel, das aktueller kaum sein könnte: eine langfristig stabile Wertentwicklung unter konsequenter Berücksichtigung nachhaltiger Kriterien.

Im Zentrum der Anlagestrategie steht die konsequente Umsetzung von ESG-Prinzipien – also ökologischen, sozialen und ethischen Standards (Environmental, Social, Governance). Investiert wird weltweit in nachhaltig wirtschaftende Unternehmen sowie in Green Bonds und, in begrenztem Umfang, in Staatsanleihen, die ebenfalls

strengen ESG-Vorgaben genügen. Das Ziel: nicht nur stabile Renditen erzielen, sondern auch einen messbaren Beitrag zu einer verantwortungsvollen globalen Entwicklung leisten.

Der Auswahlprozess der Investments ist vielschichtig und präzise. Grundlage ist ein mehrstufiges Ausschlussverfahren, das DJE gemeinsam mit MSCI ESG Research entwickelt hat. Von Anfang an werden Sektoren ausgeschlossen, die im Widerspruch zu nachhaltigen Prinzipien stehen – etwa Kohlekraft, Tabak, Glücksspiel oder gentechnisch verändertes Saatgut. Hinzu kommen Ausschlüsse bei Verstößen gegen die UN-Global-Compact-Richtlinien, die zentrale Werte wie Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umweltschutz und Antikorruption festschreiben.

Eine Besonderheit des Fonds ist die CO₂-Selektion: Unternehmen mit überdurchschnittlich hohen Emissionen oder unzureichendem Emissionsmanagement werden konsequent ausgeschlossen. So wird der sogenannte „Carbon Footprint“ des Portfolios deutlich reduziert – ein zentraler Aspekt für Anleger, die Klimaschutz in ihre Investmententscheidungen einbeziehen wollen.

Die Portfoliokonstruktion ist flexibel und global diversifiziert. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden und kann unabhängig von Regionen, Sektoren oder Währungen agieren. Die Aktienausswahl erfolgt über die hauseigene FMM-Methode (Fundamental, Monetär, Markttechnisch), die eine strukturierte Top-down-Analyse mit fundierter »



ESG-Bewertung kombiniert. Ergänzend werden Green Bonds und ausgewählte Staatsanleihen beigemischt, die die Nachhaltigkeitskriterien erfüllen.

Für Stabilität sorgt ein aktives Risikomanagement. Kein Einzeltitel darf mehr als fünf Prozent des Fondsvolumens ausmachen. In turbulenten Marktphasen wird die Liquiditätsquote erhöht, um flexibel auf Veränderungen reagieren zu können. Zudem können Währungsrisiken über Derivate abgesichert werden. Mindestens 75 Prozent aller Titel im Fonds müssen die definierten Nachhaltigkeitsstandards erfüllen.

Der Fonds bietet Anlegern die Chance, am Wachstum nachhaltiger Märkte zu partizipieren – und das mit der Erfahrung eines Teams, das ESG-Faktoren nicht als Trend, sondern als festen Bestandteil moderner Kapitalanlage versteht. Durch seine flexible Ausrichtung kann der Fonds auf globale Entwicklungen reagieren, Marktchancen nutzen und gleichzeitig ethische Maßstäbe wahren.

Natürlich bleibt auch ein nachhaltiger Fonds nicht ohne Risiken. Kursverluste an den Kapitalmärkten, Bonitäts- oder Währungsrisiken können die Wertentwicklung beeinflussen. Eine Garantie für das Erreichen der Anlageziele besteht nicht.

Doch der DWS Concept DJE Responsible Invest bietet mehr als reine Performance-Orientierung. Er steht für eine Anlagephilosophie mit Haltung: wirtschaftlich fundiert, ökologisch verantwortungsvoll und sozial engagiert. Als Unterzeichner der UN

Principles for Responsible Investment (UN PRI) verpflichtet sich die DJE Kapital AG, ESG-Kriterien dauerhaft und verbindlich in allen Investmentprozessen zu verankern.

Damit ist der Fonds weit mehr als nur ein nachhaltiges Anlageprodukt – er ist ein Statement für bewusstes Investieren. Wer sein Kapital global anlegen und dabei Verantwortung übernehmen möchte, findet im DWS Concept DJE Responsible Invest ein überzeugendes Instrument für den langfristigen, nachhaltigen Vermögensaufbau mit Weitblick.

DJE

FONDSDATEN

ISIN
LU2330503348

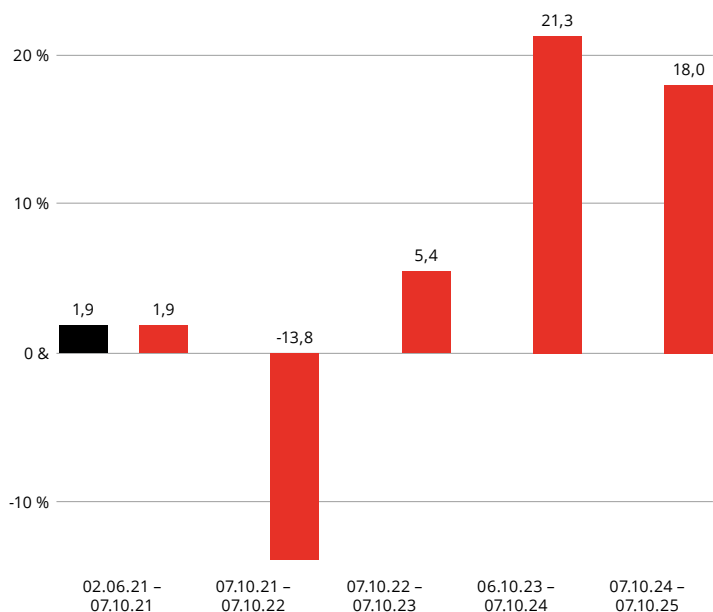
Auflagedatum
01.06.2021

Ertragsverwendung
ausschüttend

TER
0,75 % p. a.

Fondsvolumen
39,72 Mio. EUR

Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %
Stand: 07.10.2025



Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.



INTERVIEW

Verantwortung, die Rendite bringt

„Mein Geld“ im Interview mit Richard Schmidt, Head of Portfolio Management, Institutional Clients bei der DJE Kapital AG

Herr Schmidt, Nachhaltigkeit ist heute ein zentrales Schlagwort in der Finanzwelt. Wie gelingt es Ihnen, im Anlagealltag echte Nachhaltigkeit von bloßem „Greenwashing“ zu unterscheiden – und welche Rolle spielt dabei Ihre Zusammenarbeit mit MSCI ESG Research?

RICHARD SCHMIDT: Um die Einhaltung von Nachhaltigkeitsprinzipien systematisch sicherzustellen, arbeiten wir mit MSCI ESG Research, dem international führenden Anbieter von Analysen und Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, zusammen. Das gesamte Aktienuniversum wird anhand der MSCI-ESG-Filter durchleuchtet, unter anderem nach CO₂-Ausstoß relativ zum Umsatz, nach Land- und Rohstoffverbrauch, Wasserqualität, Biodiversität oder Korruption. Dadurch sinkt das unternehmensspezifische Anlagerisiko, denn es werden Risiken vermieden, die durch Verstöße gegen Menschen- und Arbeitsrechte oder durch Umweltverschmutzung ausgelöst werden. Darüber hinaus bewertet unser Research-Team eine Vielzahl von branchenspezifisch adjustierten Kriterien aus den Bereichen Environment, Social & Governance (ESG), und ESG ist auch regelmäßig Teil unserer Gespräche mit dem Management von Unternehmen.

Diese Prüfung ist ein integraler Teil unseres sechsstufigen Bottom-up-Auswahlprozesses. Aber: Sollte es krimineller Energie gelingen, diese Hürden zu überspringen, wären auch wir vor „Greenwashing“ möglicherweise nicht gefeit.

Ihr Fonds kombiniert ökologische und soziale Kriterien mit aktivem, globalem Management. Wie bringen Sie den Anspruch auf Nachhaltigkeit mit der Notwendigkeit einer wettbewerbsfähigen Rendite in Einklang?

RICHARD SCHMIDT: Allein in den vergangenen drei Jahren hat sich der Fonds auf einer Risiko-Rendite-Matrix sehr eindrucksvoll präsentiert, mit einer überdurchschnittlichen Performance und einer unterdurchschnittlichen Volatilität gegenüber dem Sektordurchschnitt dynamischer globaler Mischfonds. Das zeigt, dass das Beachten von Nachhaltigkeitskriterien und das Erzielen einer angemessenen Rendite kein Widerspruch sein muss.

Der DWS Concept DJE Responsible Invest folgt einem mehrstufigen Ausschlussverfahren, das unter anderem CO₂-Grenzwerte berücksichtigt. Wie stark beeinflusst dieses Klima-Screening Ihre Titelauswahl und wo ziehen Sie persönlich die Grenze zwischen Verantwortung und Renditechance?

RICHARD SCHMIDT: Unternehmen aus Branchen, die naturgemäß sehr CO₂-intensiv sind wie beispielsweise die Zement- und Stahlindustrie werden aufgrund des CO₂-Screenings ausgeschlossen. Mir ist aber insgesamt wichtig, dass Unternehmen ganzheitlicher betrachtet werden. Geht es bei „normalen“ Fonds im Wesentlichen um Umsatzerlöse, Profitabilität und Bewertung, »



so kommen beim DWS Concept DJE Responsible Invest vielfältige nachhaltige Gesichtspunkte hinzu, zum Beispiel Wasser- und Energiemanagement, die Art der Produktverpackung, Biodiversität etc. Im Sozialen wären das Datensicherheit, Arbeitsbedingungen, Lieferketten, Entgelt und Verbraucherschutz. Bezieht man all diese Punkte in seine Investmententscheidung ein, bekommt man ein deutlich umfassenderes Bild des Unternehmens und kann das Risiko einer Fehleinschätzung reduzieren.

Nachhaltigkeit bedeutet auch Zukunftsfähigkeit. Welche Trends und Themen – etwa in den Bereichen Technologie, Energie oder Gesundheit – sehen Sie aktuell als besonders spannend für langfristig orientierte, verantwortungsbewusste Anleger?

RICHARD SCHMIDT: Die starke Nutzung von Künstlicher Intelligenz wird beispielsweise bei Pharmawerten, die diese Technologie proaktiv nutzen, dazu führen, dass Medikamente und Wirkstoffe viel schneller und günstiger entdeckt und zum Teil auch überprüft werden können, als dies



heute möglich ist. Das wird sowohl für die Gesundheit und Langlebigkeit breiter Bevölkerungsschichten als auch für die Erträge der Firmen sowie für deren Aktionäre hochattraktiv sein.

Vielen Dank für das Gespräch!

Hinweise: Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dws.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise/ abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, sofern nicht anders ausgewiesen. Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsstelle des Fonds ist die DWS Investment GmbH. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025

WÜRZE FÜRS DEPOT

ACATIS Datini Valueflex Fonds und ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds

Investmentfonds gibt es viele, und viele haben ähnliche Anlagestrategien oder bilden einen Index nach. Was können Investoren aber tun, die das Außergewöhnliche suchen und sich stärker auf Chancen und überdurchschnittliche Renditen konzentrieren möchten als auf das Vermeiden von Risiken?



CHANCEN ERSCHLIESSEN

Wer Risiken nicht versteht, sollte sie lieber meiden. Wer Risiken hingegen versteht, kann sie gestalten, und wer sie gestaltet, erschließt Chancen. Im ACATIS Datini Valueflex Fonds basiert die Entscheidungsfindung für Investments auf fundamentaler Überzeugung und aus Sicht eines mutigen Unternehmers. Aus diesem Grund ist Francesco di Marco Datini Namensgeber des Fonds, ein Kaufmann des 14. Jahrhunderts, der für Klugheit, Weitblick und Profitabilität steht. Ein zentrales Kriterium bei der Titelauswahl für den Fonds ist, dass ein Investment einen hohen Erwartungswert aufweist und auf lange Sicht eine Wertsteigerung wahrscheinlich ist. Da manche Investitionen Jahre brauchen, bis sie auch vom Markt entdeckt werden, sind Haltedauern von zehn Jahren im Fonds nicht ungewöhnlich, sogar empfehlenswert. Nichtsdestotrotz werden die Investments periodisch überprüft, denn nicht alle Investments schaffen es zum Erfolg. Manche Unternehmen übernehmen sich, manche kommen nicht vom Fleck, und auch nicht jede Investmentthese geht auf. Außer in Aktien investiert der ACATIS Datini Valueflex Fonds über bestimmte Anlageinstrumente in Themen, die sich mit klassischen Fondsstrategien nicht umsetzen lassen. Solche Themen können beispielsweise konträre Inflationserwartungen, erwartete Veränderungen in der Zinsstrukturkurve oder Kryptowährungen sein. Auch durch diese Bausteine erhält der ACATIS Datini Valueflex Fonds schließlich seine exotische Note und kann die Würze in ansonsten ausgewogenen Depots sein. »

ACATIS DATINI
VALUEFLEX FONDS

Rollierende Performance	
5 Jahre (Anteilkategorie A)	
30.09.20 – 30.09.21	+60,2 %
30.09.21 – 30.09.22	-20,4 %
30.09.22 – 30.09.23	+2,4 %
30.09.23 – 30.09.24	+14,9 %
30.09.24 – 30.09.25	+18,2 %

ISIN Anteilkategorie A
DE000A0RKXJ4

ISIN Anteilkategorie B
DE000A1H72F1

UNKONVENTIONELLER INVESTMENTSTIL

Einen solchen unkonventionellen Investmentstil setzt Dr. Hendrik Leber im ACATIS Datini Valueflex Fonds um. Im Rahmen dieser Mischfondsstrategie nutzt der Fondsmanager des Jahres 2017 lukrative Chancen im breiten Spektrum des Investmentuniversums. Wichtig zu wissen ist für Anlegerinnen und Anleger dabei, dass im Fonds bewusst eine hohe Schwankungsbreite akzeptiert wird und er nur ein Instrument für Anlegerinnen und Anleger sein kann, die bereit sind, Marktzyklen mit Mut und Überzeugung zu durchschreiten. Im laufenden Jahr bis Ende September liegt der Fonds mit 9,3 Prozent im Plus (Anteilkategorie A).

WERTENTWICKLUNG

Mit dieser mutigen und flexiblen Anlagestrategie erzielte der ACATIS Datini Valueflex Fonds insgesamt ein Plus von 798,8 Prozent seit Auflage im Dezember 2008, das heißt durchschnittlich 14,0 Prozent p. a. (per 30.09.2025, Anteilklasse A).

DER ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

Ein weiterer Fonds aus dem Haus ACATIS, der die gewisse Würze ins Depot bringen kann, ist der ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds, der im laufenden Jahr bis Ende September ein Plus von 21,4 Prozent erzielte (Anteilklasse A).

Dieser Aktienfonds investiert in aufstrebende asiatische Unternehmen, wobei das Anlageuniversum insbesondere Aktien chinesischer Unternehmen beinhaltet, in die über den Stock Connect (Shanghai und Shenzhen) investiert werden kann, sowie chinesische Unternehmen, die außerhalb des chinesischen Festlands notiert sind. Mit dem ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds haben Anlegerinnen und Anleger somit die Chance, vom Wachstum der alten und neuen Weltmacht China zu profitieren. Nach schwierigen Jahren, geprägt von einer Immobilienkrise, ist China wieder zurück auf Kurs, zeigt seine Innovationsstärke, besonders im Bereich der Künstlichen Intelligenz und der zunehmenden Selbstversorgung mit Chips für die Technologiebranche. Chinas entschlossene und klare Reaktion auf Trumps Zölle scheint ebenfalls erfolgreich zu sein. Das gibt lokalen chinesischen Investoren wieder Vertrauen in ihren eigenen Aktienmarkt und sie investieren.

VALUE-INVESTMENT-ANSATZ

Bei der Titelauswahl verfolgt das Fondsmanagement den seit Jahren bewährten Value-Investment-Ansatz, ergänzt durch einen Momentum-Ansatz. Die Titelauswahl



erfolgt aktiv und flexibel nach einem quantitativen und qualitativen Selektionsprozess. Hier wird ACATIS durch den Research-Partner Qilin Capital unterstützt.

EXPERTISE UND WISSEN IN CHINA

Erfolgreiches Investieren in chinesische Unternehmen scheiterte bisher oft an mangelnder Expertise vor Ort. Doch mit dem ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds bietet ACATIS einen Fonds an, der aufgrund des Research-Teams Qilin in Shanghai mit Expertise und Wissen in China und in asiatische Unternehmen investiert. Der ACATIS Datini Valueflex Fonds und der ACATIS QILIN Marco Polo Asien Fonds werden aktiv und unabhängig von einer Benchmark gemanagt. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

ACATIS

Disclaimer: Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Privatpersonen sollten sich vor einem Fondskauf fachlich beraten lassen. Zur steuerlichen Behandlung fragen Sie bitte Ihren Steuerberater. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (<https://www.acatis.de>). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, <https://www.acatis.de> | ACATIS Service GmbH, Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen, Tel: +41 / 71 / 886 45 51, E-Mail: info@acatis.ch, Info: www.acatis.ch

ACATIS QILIN MARCO POLO ASIEN FONDS

Rollierende Performance
5 Jahre (Anteilklasse A)

30.09.20 – 30.09.21	-0,6 %
30.09.21 – 30.09.22	-29,3 %
30.09.22 – 30.09.23	-12,3 %
30.09.23 – 30.09.24	+20,4 %
30.09.24 – 30.09.25	+23,3 %

ISIN Anteilklasse A

DE000A2PB655

ISIN Anteilklasse B

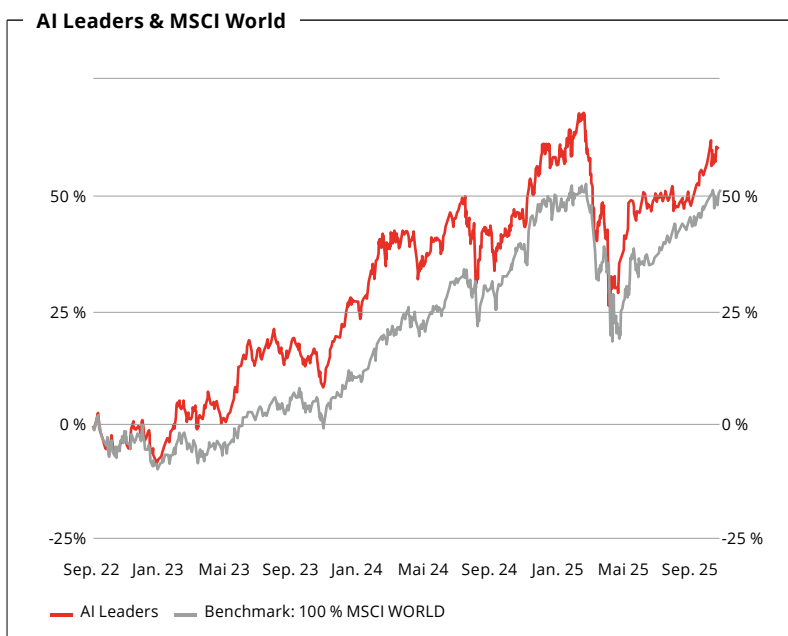
DE000A2PB663

ACATIS

CHRISTIAN HINTZ VERMÖGENSVRWALTUNG GMBH

„AI Leaders“: Mit kühlem Risikoblick durch den KI-Zyklus

Künstliche Intelligenz (KI) ist ein langfristiger Produktivitätsmotor. Wer davon profitieren will, braucht eine Strategie, die strukturelles Wachstum mit stringenter Risikosteuerung verbindet. Der Aktienfonds „AI Leaders“ setzt entlang der gesamten KI-Wertschöpfungskette an und mit einem klaren Fokus auf die langfristige Weiterentwicklung der Technologie



KI gilt als die prägende Basistechnologie dieses Jahrzehnts. Studien beziffern ihren jährlichen Beitrag zum weltweiten Bruttoinlandsprodukt bis 2030 auf rund 1,2 Prozent, was in Summe etwa 13 Billionen US-Dollar entspricht. Damit übertrifft KI die Wachstumseffekte früherer General-Purpose-Technologien wie Dampfmaschine und Informations- und Kommunikationstechnologien. Für Aktienanleger heißt das: Der Strukturtrend ist langfristig intakt, auch wenn einzelne Teilmärkte gelegentlich schwanken können. Besonders deutlich wird die Dynamik in der nächsten Evolutionsstufe der Künstlichen Intelligenz, der sogenannten Agentic AI. Gemeint sind

damit weiterentwickelte Systeme, die nicht nur aus Daten lernen, sondern eigenständig mehrstufig handeln, Strategien entwerfen und Entscheidungen situativ anpassen. Solche Agenten verändern Geschäftsmodelle in Software, Industrie, Logistik und Finanzwirtschaft, weil sie Prozesse nicht mehr nur unterstützen, sondern aktiv steuern. Für Investoren entsteht daraus ein breites Spielfeld – von Infrastruktur-Anbietern über Plattformen und Anwendungen bis zu Branchen, die KI als Produktivitätshebel nutzen.

Genau hier setzt der „AI Leaders“ (WKN: A2PF0M, ISIN: DE000A2PF0M4) an. Der global investierende Aktienfonds fokussiert Anbieter und Anwender von KI entlang der kompletten Wertschöpfungskette: Halbleiter, Rechenzentren und Cloud-Services, Entwicklungswerkzeuge, Software-Ökosysteme sowie klar umrissene Einsatzfelder in Gesundheit, Industrie, Konsum und Finanzdienstleistungen. Die Portfoliologik lautet, die „Picks-and-Shovels“ der KI-Ökonomie mit führenden Applikationen zu verbinden – denn in reifen Technologiewellen wandern Margen entlang des Stacks, Gewinner wechseln, der Strukturtrend bleibt. Für Investoren ist die Botschaft klar: Der Schlüssel liegt weniger im Wetten auf die „nächste große KI-Story“ als in der konsequenten Begleitung der kontinuierlichen KI-Entwicklung – technologisch breit, fundamental sauber, risikobewusst gemanagt. So bleibt das Portfolio anschlussfähig an die nächste Iteration des Trends, ohne sich von kurzfristigen Narrativen treiben zu lassen. »



Ein oft übersehener Vorteil der KI-Story ist ihr Sequenzcharakter: Wert entsteht nicht in einem einzigen Hype-Moment, sondern in aufeinanderfolgenden Wellen, die jeweils andere Nadelöhre adressieren. Zuerst skaliert die Rechenleistung in Halbleitern und Rechenzentren, dann professionalisieren sich Modelle und Entwicklungswerkzeuge, schließlich diffundieren produktivitätswirksame Anwendungen in Branchenprozesse. Mit jeder Welle steigen die Eintrittsbarrieren durch Datenqualität, Distribution und Compliance, was „Winner-takes-most“-Muster begünstigt. Der „AI Leaders“ nutzt diese Staffelung, indem er Infrastruktur-Gewinner mit Software-Ökosystemen und klar vermessbaren Anwendungsfällen verbindet. Das Portfoliomanagement denkt Positionen dabei als Realoptionen auf die nächste Ausbaustufe der Technologie, skaliert Engagements mit fortschreitender Traktion und sichert das Schwankungsprofil über ein strenges, modelbasiertes Risikomanagement ab. So wird aus KI-Dynamik ein investierbarer Pfad.

Das Kernproblem vieler Tech-Investments ist die Volatilität. Rasche Innovationszyklen, Bewertungen, Regulierung und Geopolitik sorgen für heftige Ausschläge. Der Fonds adressiert das mit einem disziplinierten, regelbasierten Risikomanagement. Entscheidende Idee: die Faktorprämien wachstumsstarker Titel einfangen, während die Schwankungen auf marktüblichem Niveau gehalten werden. Dafür nutzt das Expertenteam das quantitative Modell TOPAS des

Wertpapierinstituts ELAN Capital-Partners. Es überwacht das Zielprofil aus Ertrag und Risiko und unterstützt die aktive Allokationssteuerung, inklusive täglich möglicher Re-Balancierungen. Es geht nicht um „Algorithmus-Alpha“, sondern um robuste Portfoliostabilität in einem volatilen Wachstumsfeld. Dass der Ansatz wirkt, zeigen die zuletzt kommunizierten Kennzahlen: Seit Auflage vor fünf Jahren legte der „AI Leaders“ um mehr als 70 Prozent zu, bei einer Volatilität von rund 16,65 Prozent und einem Fondsvolumen von etwa 120 Millionen Euro. Damit positioniert sich die Strategie im Rendite-Risiko-Vergleich ähnlich ausgerichtetester Produkte in der Spitzengruppe. ●

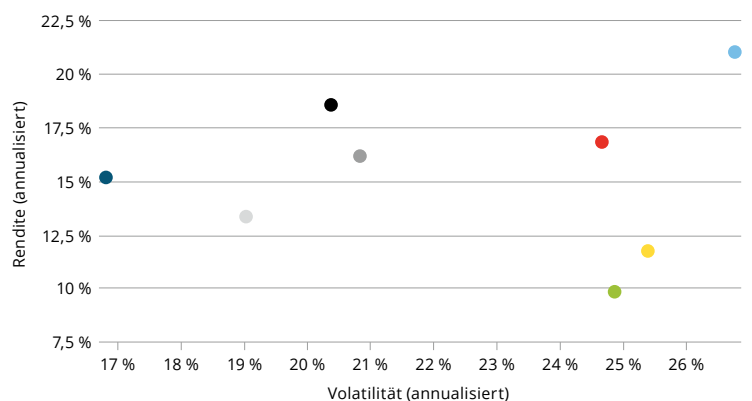
PROF. DR PATRICK PETERS



Tilmann Speck (oben)
Christian Hintz (unten)
Portfoliomanager



Rendite-Risiko-Vergleich seit Einsatz von TOPAS



- AI Leaders C ● Allianz Global Investors Fund-Allianz Global Artificial Intelligence A EUR
- DWS Artificial Intelligence ND ● Echiquier Artificial Intelligence K EUR
- ODDO BHF Artificial Intelligence CI-EUR ● WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF-USD Acc
- Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF Acc ● iShares Automation & Robot ETF

GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025

TAUNUS TRUST AG

Wer zur Quelle will, muss gegen den Strom schwimmen

TT Contrarian Global: Wertentwicklung seit Auflage



Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Quelle: Refinitiv, Morningstar per 30.09.2025. Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

zu engagieren, insbesondere wenn dieser fundamental auf historischen Extremwerten notierte und die große Mehrzahl der Anleger bis zur Halskrause übergewichtet war.

Der TT Contrarian Global vermeidet solche überhitzten Investments. Der globale und benchmarkfreie Aktienfonds sucht systematisch nach antizyklischen Investments, also Anlagen, die unbeliebt, fundamental unterbewertet und in Anlegerdepots untergewichtet sind. Am Aktienmarkt liegt der Gewinn im Einkauf, und langfristig bieten stark unterbewertete Investments die mit Abstand größten Renditechancen.

PRAXISBEISPIEL DEUTSCHLAND IM JAHR 2022

Als der DAX im Zuge des Ukraine-Kriegs 2022 unter 12 000 Punkte fiel und sich die Mehrzahl der Anleger panisch von deutschen Aktien trennte, signalisierten unsere Modelle eine extreme fundamentale Unterbewertung. Entsprechend erhöhten wir im TT Contrarian Global die Quote deutscher Aktien im Jahresverlauf 2022 von vier auf über 20 Prozent und nahmen die Gewinne in der folgenden Erholung sukzessive mit. Genau diese Vorgehensweise – Unterbewertungen identifizieren, Krisen und Ausverkaufskurse nutzen und diszipliniert rebalancieren – bildet den Kern unserer antizyklischen Anlagestrategie.

AKTUELLE CHANCEN: ENERGIE- UND ROHSTOFFUNTERNEHMEN SOWIE ASIEN

Aktuell zeigen sich beispielsweise im Energie- und Rohstoffsektor antizyklische Chancen – kaum ein Anleger hat diese Marktsegmente derzeit auf dem Radar. Diese lange »

TT CONTRARIAN GLOBAL P

ISIN

DE000A3CRQ67

Rollierende Performance

30.09.22 – 30.09.23 22,1 %

30.09.23 – 30.09.24 12,9 %

30.09.24 – 30.09.25 22,5 %

Seit Auflage am 01.12.21 62,5 %

Anleger konnten in den letzten 200 Jahren mit Aktien im Durchschnitt reale Wertsteigerungen von jährlich ca. sieben Prozent erzielen. Keine andere Anlageform – weder Anleihen, Kasse, Gold noch Immobilien – bot ein vergleichbares Renditepotenzial. Gleichwohl fällt die von Anlegern erzielte Wertentwicklung in der Praxis oft deutlich magerer aus, unter anderem weil Anleger zu stark auf prozyklische Prognosen vertrauen und wohlklingenden Trends hinterherlaufen.

Aktuell erscheint diese Gefahr besonders groß. So werden für die bei Anlegern beliebten und in zahlreichen ETFs übergewichteten US-Technologieaktien derzeit höhere Aufschläge gezahlt als zum Hochpunkt der New-Economy-Blase im Frühjahr 2000. Auf lange Sicht war es selten sinnvoll, sich im Top-Performer der vorausgegangenen Dekade



TAUNUS TRUST

vernachlässigten und stark unterbewerteten Sektoren leiden seit Jahren unter mangelnden Investitionen – nicht zuletzt durch den ESG-Hype. Gleichzeitig steigt der Bedarf an Energie und Rohstoffen auf dem Weg zur Klimaneutralität und im KI-Zeitalter drastisch an, was Opportunitäten eröffnet.

Auch asiatische Emerging Markets sind prominent im TT Contrarian Global vertreten: Nach Jahren der Underperformance treffen in der von Anlegern weitgehend gemiedenen Region robuste Wachstumstreiber auf historisch attraktive Bewertungen. Selbst nach den jüngsten Kursanstiegen in China und Korea notieren hier noch zahlreiche Unternehmen deutlich unter Wert.

GERING KORRELIERTE OUTPERFORMANCE

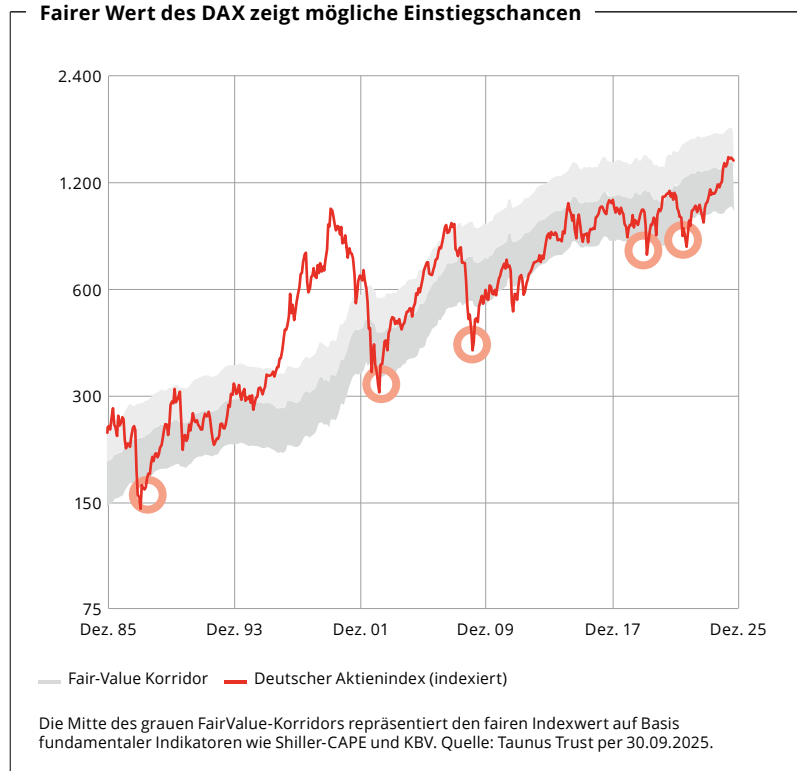
Der TT Contrarian Global richtet sich an langfristige Investoren, die eine echte Diversifikation zum US-Schwergewicht vieler Indizes suchen und sich stärker abseits des Mainstreams positionieren möchten. Der Fonds weist kaum Überschneidungen zum Weltaktienmarkt auf, was ihn sowohl als Aktienbasisinvestment als auch als Diversifikation zu marktnahen Strategien auf Grund seiner geringen Korrelation interessant macht. Die Fondspersormance zeigt eindrucksvoll, dass sich eine überdurchschnittliche Wertentwicklung auch ohne hochgejubelte Investments erzielen lässt.

Wer diese antizyklische Anlagestrategie hingegen als Multi-Asset-Fonds umsetzen möchte, findet mit dem TT Contrarian Flexible (LU2933469418) eine vermögensverwaltende Alternative aus unserem Haus.

Wichtiger Hinweis: Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

TAUNUS TRUST AG

Fairer Wert des DAX zeigt mögliche Einstiegchancen



Disclaimer: Dies ist eine Marketing-Anzeige. Sie ist keine steuerliche oder juristische Beratung und stellt auch keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder eine Empfehlung für Vermögensdispositionen dar. Die Nutzung der vorliegenden Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Jeder Interessierte sollte eine Anlageentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Risiken treffen und zuvor rechtliche sowie steuerliche Beratung einholen. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte), die in deutscher Sprache kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Lux) S.A., 4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf deren Homepage (ipconcept.com) erhältlich sind. Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie unter www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. ©Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025

ROSENBERGER, LANGER & CIE.

RL&C – Global Dynamic: Nasdaq-100-Rendite mit Sicherheitsnetz



^ v. l. n. r. **Andreas Langer**,
Geschäftsführung/
Portfoliomanagement und
Marcus Mößinger,
Diplom-Betriebswirt

In Zeiten erhöhter Marktvolatilität suchen viele Anleger nach einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Renditechancen und Risikokontrolle. Der RL&C – Global Dynamic Fonds des Investmentmanagers Rosenberger, Langer & Cie. Capital Management verfolgt genau diesen Ansatz: Er kombiniert die Innovationskraft des Nasdaq-100-Index mit einer regelbasierten Absicherungsstrategie – und erhielt in 2025 zum zweiten Mal in Folge den deutschen Fondspreis. Bei den Boutiquen Awards im Oktober 2025 war der Fonds unter den von der Jury selektierten Top-Fonds.

FLEXIBLER MISCHFONDS MIT FOKUS AUF INNOVATION

Der RL&C – Global Dynamic ist ein aktiv gemanagter, globaler Mischfonds, der flexibel zwischen Aktien und Absicherungsinstrumenten steuert. Die Netto-Aktienquote kann je nach Marktlage zwischen 0 und 100 Prozent schwanken. Grundlage der Aktienauswahl ist der Nasdaq-100 – der Index der 100 größten Nicht-Finanzunternehmen an der US-Technologiebörse Nasdaq. Damit investiert der Fonds in führende globale Innovationsunternehmen wie Nvidia, Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet (Google) und Meta (Facebook). Auch internationale Größen wie Linde gehören dazu. Der Index gilt seit Jahrzehnten als Synonym für technologische Dynamik – zugleich aber auch für hohe Schwankungsbreiten.

„Unsere Anleger profitieren von der Innovationskraft und der langfristig guten Performance des Nasdaq-100, erhalten aber gleichzeitig Schutz durch eine regelbasierte Absicherungsstrategie“, erläutert Portfoliomanager Andreas Langer, „Ziel ist es, starke Kursrückgänge abzufedern und ruhigere Ertragsverläufe zu erzielen.“

RISIKOSTEUERUNG MIT SYSTEM

Das Fondsmanagement setzt auf ein aktives, regelbasiertes Risikomanagement. Erkennt das System technische Warnsignale – etwa bei sprunghaften Marktbewegungen oder politischen Ereignissen – wird der Aktienanteil deutlich reduziert oder über Derivate abgesichert. Diese Strategie griff eindrucksvoll im Frühjahr 2025, als die US-Börsen unter Druck gerieten. »

ROSENBERGER, LANGER & CIE.

■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
gemeinsam Mehrwert schaffen

„Bereits im März 2025 haben wir das Portfolio abgesichert und die Aktienquote auf nahezu null reduziert“, so Langer. „Damit konnten wir den maximalen Drawdown auf –12,3 Prozent begrenzen und die Volatilität deutlich reduzieren, während der MSCI World bei –21,4 Prozent lag.“ Kollege Marcus Mößinger ergänzt: „Unsere Absicherung greift nicht automatisch, sondern wird aktiv umgesetzt. Wir reagieren also bewusst – nicht mechanisch.“

Auch Währungsrisiken des US-Dollars werden bei Bedarf über Derivate abgesichert. So bleibt der Fonds flexibel und anpassungsfähig, selbst in unruhigen Marktphasen.

PERFORMANCE MIT AUGENMASS

Seit der strategischen Neuausrichtung im Oktober 2019 erzielte der Fonds laut RL&C bis 30. September 2025 eine Gesamtperformance von +116,85 Prozent. Über fünf Jahre liegt die Wertentwicklung bei 46,07 Prozent, über drei Jahre bei 41,11 Prozent (Stand: 10. Oktober 2025). Die Volatilität ist dabei deutlich geringer als bei vergleichbaren globalen Aktienfonds. Eine Auswertung

der G.U.B. Analyse Finanzresearch GmbH auf Basis von Morningstar-Daten zeigt: Der Fonds gehört zu den besten 25 Prozent („Top Quartile“) seiner Kategorie „Flexible Allocation – Global“.

FAZIT: STABILITÄT TRIFFT INNOVATIONSKRAFT

Der RL&C – Global Dynamic zeigt, dass Risikomanagement und Renditepotenzial kein Widerspruch sein müssen. Mit seinem Mix aus technologischen Wachstumswerten und einer konsequenten Absicherungsstrategie gelingt es dem Fonds, den Nasdaq-100 als Basisinvestment attraktiv und zugleich ruhiger abzubilden. Das macht ihn besonders für investitionsorientierte Privatanleger interessant, die Chancen an den Technologiemärkten nutzen, aber gleichzeitig nicht jede Börsenkorrektur voll mittragen möchten.

„Unser Ziel ist nicht, jede Rally maximal mitzunehmen, sondern langfristig stabil zu investieren, um größere Rücksetzer zu vermeiden“, bringt Andreas Langer die Strategie auf den Punkt, „das macht den Fonds besonders – und unsere Anleger zufriedener.“

ROSENBERGER, LANGER & CIE.



FONDSDATEN

per 30.9.25

	RL&C – Global Dynamic			iShares MSCI World		
	Performance	Volatilität	Max. Drawdown	Performance	Volatilität	Max. Drawdown
Bis 30.09.2025	3,65 %	11,72 %	-12,32 %	1,24 %	18,33 %	-21,38 %
1 Jahr	9,06 %	11,92 %	-12,86 %	9,78 %	16,84 %	-21,38 %
3 Jahre	41,11 %	12,24 %	-12,86 %	47,72 %	13,83 %	-21,38 %



INTERVIEW

Templeton Growth (Euro) Fund – ein Klassiker im Wandel

Seit 25 Jahren steht der Templeton Growth (Euro) Fund für aktives Value Investing und langfristige Anlagestrategien. Zum Jubiläum hat das Management-Team den Fonds neu ausgerichtet – ohne die Grundwerte seines Gründers Sir John Templeton aus den Augen zu verlieren. „Mein Geld“-Chefredakteurin Isabelle Hägewald sprach mit Peter Sartori, einem der neuen Portfolio-Manager, über den Wandel, den globalen Investmentansatz und die Chancen, die sich aus einem veränderten Marktumfeld ergeben

Herr Sartori, der Templeton Growth (Euro) Fund feiert in diesem Jahr sein 25-jähriges Jubiläum. Gleichzeitig haben Sie und Ihr Team den Fonds in den letzten Jahren umfassend überarbeitet. Was waren die wichtigsten Veränderungen?

PETER SARTORI: Wir haben den Fonds konsequent weiterentwickelt – ganz im Sinne unseres Gründers Sir John Templeton. Unser Ziel war es, die Qualität und das Wachstumsprofil zu stärken und Bewertungschancen weltweit noch präziser zu erkennen.

Dabei konzentrieren wir uns heute auf fünf Arten unterbewerteter Investments: „Classic Value“, „Fehlbewertetes Wachstum“, „Diskontierte Vermögenswerte“, „Fehlbewertete Qualität“ sowie „Diskontierter Cashflow“. Diese Kategorien erlauben uns, die unterschiedlichsten Marktchancen zu nutzen und ein breiteres Renditespektrum abzudecken.

Ist der Templeton Growth (Euro) Fund damit kein klassischer Value-Fonds mehr?

PETER SARTORI: Nein – wir bleiben dem Value-Gedanken treu. Wir suchen weiterhin nach unterbewerteten Unternehmen, aber die Art der Fehlbewertungen hat sich

im Laufe der Jahre verändert. Unser Ansatz ist langfristig: Wir denken in Marktzyklen von etwa fünf Jahren.

Der Fonds ist als „Global Core“-Strategie aufgestellt – mit Fokus auf Qualität, Risikoanalyse und einer disziplinierten Bewertung. Es handelt sich um ein echtes Conviction-Portfolio mit 50 bis 70 Titeln, also unseren besten Ideen weltweit. Unterstützt werden wir dabei von über 100 Analystinnen und Analysten an 22 Standorten mit durchschnittlich 19 Jahren Erfahrung.

Der Fonds bleibt dabei stets nahezu voll investiert. Ein kleiner Liquiditätspuffer von zwei bis fünf Prozent dient lediglich dazu, kurzfristig in attraktive neue Chancen einzusteigen.

Wie hat sich der Fonds im aktuellen Marktumfeld entwickelt?

PETER SARTORI: Im dritten Quartal konnte der Templeton Growth (Euro) Fund um rund fünf Prozent in Euro zulegen. Besonders profitiert haben wir von der starken Entwicklung asiatischer Märkte – angetrieben durch KI-, Wachstums- und zyklische Aktien, allen voran TSMC, Samsung Electronics und Tencent. »



In den USA haben wir gezielt in Unternehmen investiert, die bisher nicht zu den offensichtlichen KI-Gewinnern zählen wie Honeywell oder Intuit. Diese Firmen sind solide aufgestellt und bieten langfristiges Potenzial.

Europa zeigte sich dagegen gemischt, während die Anleger dort jede Kurskorrektur zum Einstieg nutzten. Insgesamt bleibt die Marktbreite nach wie vor stark von Technologie und KI getrieben – ein Trend, der sich laut Satori jedoch bald ausweiten könnte.

Welche neuen Positionen haben Sie jüngst aufgenommen?

PETER SARTORI: Wir haben in vier strategischen Bereichen investiert. Erstens in „Qualität im Ausverkauf“ – etwa in LVMH, Nike und Thermo Fisher Scientific. Zweitens sind wir nach längerer Pause wieder in China engagiert, mit einer neuen Position in Tencent. Drittens haben wir unser Asien-Exposure erhöht, unter anderem mit Samsung Electronics. Und viertens haben wir unser Engagement im Gesundheitswesen über Titel wie Alcon und UnitedHealth ausgeweitet.

Der Gesundheitssektor ist für uns nach einer Phase der Underperformance wieder attraktiv bewertet.

Wie schätzen Sie die weitere Marktentwicklung ein?

PETER SARTORI: Die Märkte haben geopolitische und makroökonomische Risiken zuletzt weitgehend ausgeblendet. Wir

gehen davon aus, dass sich die Aufwärtsbewegung fortsetzen kann – auch über den aktuellen KI-Fokus hinaus. Europa ist aus Bewertungssicht gut positioniert und profitiert von wirtschaftlicher Integration. Japan zeigt sich stabil, und Asien – insbesondere ohne Japan – profitiert vom schwächeren US-Dollar.

FAZIT

Mit seiner klaren Philosophie, globalen Expertise und disziplinierten Bewertungsmethodik bleibt der Templeton Growth (Euro) Fund ein echtes Aushängeschild aktiven Fondsmanagements.

„Wir bleiben unseren Wurzeln treu, aber mit einem modernen Blick auf neue Chancen“, fasst Nils Satori zusammen.

FRANKLIN TEMPLETON

FONDSDATEN

Auflage

seit 2000 (25-jähriges Jubiläum)

Investmentstil

Global Core / aktives Value Investing

Portfolio

50 – 70 Einzeltitel, hoher Active Share (>75 %)

Fokus

langfristige Renditen über Marktzyklen (ca. 5 Jahre)

Schwerpunkte

Asien, USA, Europa

Top-Themen

unterbewertete Qualität, Fehlbewertungen, nachhaltiges Wachstum



GUIDED CONTENT TOP INVESTMENT 2025

NXTASSETS

2025 – das Jahr, in dem Krypto erwachsen wurde

Bitcoin über 100.000 US-Dollar, regulierte ETFs und ETPs, klare Stablecoin-Regeln – 2025 hat Krypto-Investments aus der Nische geholt und in die Portfolios professioneller Anleger geführt



BITCOIN: SYMBOL EINER ZEITENWENDE

Als Bitcoin Ende 2024 erstmals die Marke von 100.000 US-Dollar überschritt und sich 2025 stabil über dieser Schwelle etablierte, war das mehr als ein psychologisches Ereignis. Es war der Moment, in dem viele institutionelle Investoren ihre Zurückhaltung aufgaben.

Der Kursanstieg stand sinnbildlich für die Anerkennung einer neuen, knappen Wertform. Bitcoin wird zunehmend als digitales Pendant zu Gold verstanden – unabhängig von kurzfristigen Schwankungen, aber mit langfristigem Potenzial als Diversifikations- und Inflationsschutzinstrument.

REGULIERTER ZUGANG: ETFs IN DEN USA, ETPs IN DEUTSCHLAND

Die USA machten den Anfang: Mit der Zulassung von Spot-ETFs auf Bitcoin und Ether schuf die SEC 2024/25 erstmals einen regulierten Zugang zu Kryptoanlagen über klassische Wertpapierstrukturen. Institutionelle Anleger können seither über Depot- und Fondsumgebungen investieren – ohne operative Hürden oder Verwahrprobleme.

Europa und besonders Deutschland gingen parallel einen eigenen Weg. Hier haben sich börsengehandelte Krypto-ETPs als Standardinstrument etabliert. Sie bilden einzelne Kryptowährungen meist auch physisch hinterlegt ab und erfüllen alle regulatorischen Anforderungen nach MiFID II. »



Dirk Heß
Geschäftsführer / Managing Director nxtAssets GmbH

DER WENDEPUNKT EINER ANLAGEKLASSE

Noch vor wenigen Jahren galten digitale Vermögenswerte als hochvolatil, schwer greifbar und regulatorisch unsicher. 2025 änderte das alles. Mit dem Durchbruch des Bitcoins über 100.000 US-Dollar, der Zulassung mehrerer Krypto-ETFs in den USA und der Einführung klarer Stablecoin-Regeln entstand ein neues Fundament für Vertrauen und Investierbarkeit.

„2025 war das Jahr, in dem digitale Assets die institutionelle Reifeprüfung bestanden haben“, sagt Dirk Heß, Geschäftsführer von nxtAssets, einem neuen Anbieter von Krypto-ETPs. „Wir sehen keine Nischenbewegung mehr, sondern eine etablierte Anlageklasse mit funktionierender Marktinfrastruktur.“

Die Gesellschafter der **nxtAssets GmbH** sind führende Finanzinstitute und -experten. Gemeinsam bieten wir höchste Sicherheitsstandards bei der Verwahrung, umfassende Marktkenntnisse und eine solide Grundlage für Ihre Investments in Kryptowährungen.

„Für viele Vermögensverwalter sind ETPs das fehlende Bindeglied zwischen traditionellem Wertpapierhandel und digitaler Welt“, sagt Dirk Heß, „sie machen Krypto endlich handelbar, nachvollziehbar und revisionssicher.“

Damit ist die Investierbarkeit auch ohne US-ETFs gewährleistet – und das innerhalb eines europäischen Rechtsrahmens, der Sicherheit und Verlässlichkeit bietet.

STABLECOINS: DAS NEUE FUNDAMENT DIGITALER MÄRKTE

Weniger im Rampenlicht, aber ebenso bedeutsam war die Regulierung der Stablecoins in den USA. Mit der Einführung eines klaren gesetzlichen Rahmens für Emittenten und Reservehaltung erhielten die digitalen Dollar-Abbildungen erstmals ein verlässliches Fundament.

Stablecoins spielen heute eine zentrale Rolle im Krypto-Ökosystem: Sie sind die Liquiditätsbrücke zwischen traditionellen Märkten und Blockchain-Anwendungen – und zunehmend auch das Rückgrat digitaler Zahlungs- und Tokenisierungs-Modelle.

Die neue Rechtslage hat nicht nur Transparenz geschaffen, sondern auch das Vertrauen von Banken, Asset Managern und institutionellen Anlegern gestärkt.

PROFESSIONALISIERUNG UND STRUKTUREIFE

Parallel dazu hat sich der Markt selbst stark verändert. Regulierte Handelsplätze, lizenzierte Verwahrer und verbesserte Preis- und Risikostrukturen haben die Qualität des Ökosystems spürbar erhöht. Institutionelle Investoren können heute auf ein Umfeld zugreifen, das in Sachen Liquidität,

Transparenz und Sicherheit mit etablierten Assetklassen vergleichbar ist.

Bitcoin fungiert dabei zunehmend als „digitales Gold“, Ethereum und weitere Coins als Basis für Tokenisierung und digitale Infrastruktur, Stablecoins als Transaktionsmedium. Diese klare Rollenverteilung schafft Orientierung – und ermöglicht erstmals strategische Allokationsmodelle mit digitalen Assets.

FAZIT: VOM TREND ZUR STRATEGISCHEN ANLAGE

2025 war kein weiteres Boomjahr, sondern der strukturelle Durchbruch. Die Kombination aus Preisdurchbruch, Regulierung und Marktprofessionalität hat digitale Vermögenswerte endgültig in der Welt der institutionellen Investments verankert.

Für Vermögensverwalter bedeutet das: Digitale Assets sind kein exotisches Beitrittsthema mehr, sondern eine relevante Anlageklasse – reguliert, zugänglich und strategisch sinnvoll einsetzbar.

Wer 2025 aufmerksam war, hat nicht nur den Krypto-Markt beobachtet, sondern den Beginn einer neuen Epoche im Portfoliomanagement erlebt.

NXTASSETS

PRODUKTDATEN

Name

nxtAssets Bitcoin direct

ISIN

DE000NXTA018

WKN

NXTA01

Währung

EUR

Gebühr (TER)

1,00 % p.a.

Basiswert

Bitcoin

Name

nxtAssets Ethereum direct

ISIN

DE000NXTA026

WKN

NXTA02

Währung

EUR

Gebühr (TER)

1,00 % p.a.

Basiswert

Ethereum

