STAND: 30 11 2025



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

seit 1994

#### **MARKTKOMMENTAR**

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

#### **ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE**

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

#### **PRODUKTDATEN**

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

## TOP 10 POSITIONEN

TOP TO POSITIONE	4
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxT1	
Warrants	3,9%
Lam Research	3,4%
Nvidia	3,3%
BioNTech ADRs	3,0%
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2,9%
5,500% DPL 2026	2,6%
Fortescue	2,5%
CoinShares Physical Bitcoin	2,4%
21Shares CBTC	2,4%
Bitcoin Tracker	2 3%

## **ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN**



Renten, Durchschnittsrating BB 14,4%

Bezugsrechte 0,1% Sonstige 0,2%

Kasse 0.5%

	Anteilkl. A	Anteilkl. B	Anteilkl. X
ISIN	DE000A0RKXJ4	DE000A1H72F1	DE000A2QSGT9
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	22.12.2008	15.04.2011	26.07.2021
Mindestanlage	1.000.000 EUR	keine	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.10.2024)	0,94%	1,79%	1,44%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	0,80%	1,65%	1,30%
Vertreter in der Schweiz Zahlstelle in der Schweiz			

#### PERFORMANCE ACATIS DATINI VALUEFLEX FONDS



ACATIS Datini Valueflex Fonds

#### **ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT**



30.11.20-30.11.21 30.11.21-30.11.22 30.11.22-30.11.23 30.11.23-30.11.24 30.11.24-30.11.25 mit Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags
 ohne Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags

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

## PERFORMANCE AM STICHTAG IN PROZENT

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Index
2025	5,2	-6,6	-8,0	2,3	4,6	3,5	7,7	-2,1	3,5	3,0	-4,0		8,0	
2024	-3,5	6,4	4,4	-4,2	4,9	-2,2	0,7	-2,6	2,0	-0,2	10,5	-1,9	14,1	
2023	8,0	-0,4	-0,2	-3,6	0,9	4,6	3,0	-4,5	-6,3	-5,2	7,5	6,9	9,6	
2022	-11,6	-0,6	8,7	-6,1	-4,6	-9,1	10,3	-2,7	-10,4	4,3	5,0	-7,1	-24,0	
2021	10,1	4,4	3,6	2,6	-3,0	5,6	4,2	5,7	-3,4	9,4	-0,2	-2,3	42,2	
2020	-0,7	-3,5	-9,0	11,2	7,3	4,5	1,4	0,7	-0,9	1,1	15,0	3,4	32,2	

Perf s. Auflage	ann, Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf I Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität I Jahr		
788,5%	13,8%	50,8%	25,5%	6,0%	19,1%	17,1%	17,3%		
Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research									

#### RENDITEDREIECK

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

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

#### CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 0,9%

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

\*\*\* Morningstar Auszeichnung Anteilkl. A, B (Gesamtbewertung) Fund Award 2023 bis 2020 Fondsmanager 2017 Scipper Leader (B) Scope Fonds Auszeichnung Deutscher Fondspreis 2022/ 2021/ 2019 herausragend















Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden gegeinet, wenn sie mit dem Chancer-/ Riskenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach
deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konsultieren. Abgegebene Meinungen geleten zum Zeitpunkt der
Veröffentlichung und können sich ändern, debenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit. Vollständigkeit oder Genaußeit der Informationen info