STAND: 30 11 2025

# **ACATIS**

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

seit 1994

### **MARKTKOMMENTAR**

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

### **ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE**

In der Selektion der Titel ist der Fonds auf Nachhaltigkeit nach Artikel 9 der EU-OVO ausgerichtet. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die streng ethischnachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Es wird eine ausgewogene Allokation in den Anlageklassen Aktien, Anleihen und Sicherungen angestrebt zur Erreichung aktienähnlicher Erträge bei überschaubarer Volatilität. Auf die Kategorien Mensch und Umwelt wird nachdrücklich Wert gelegt. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten.

# **PRODUKTDATEN**

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value, CH
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, LUX
UCITSV	ja
Fondsvermögen	248,8 Mio. EUR
Rücknahmepreis	64,35 EUR (KI.A)
Geschäftsjahresende	31.12.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	4 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

## TOP 10 POSITIONEN

8Y Steepener Note RLB OÖ	4,6%
8Y Steepener Note NBC	4,4%
0,000% SPV Aareal Note 2026	4,0%
Infineon	3,7%
Hannover Rück	3,6%
Elis	3,6%
Aurubis	3,4%
Nordea Bank	3,1%
Fortescue	2,9%
GS 2-Year US-Inflation 2025-2027	2,7%

# **ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN**

Aktien 64.3% Renten, Durchschnittsrating BBB+ 15,3%

Absicherung 9,3% Total Return 9,0%

Sonstige 0,2%

# CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

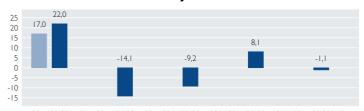
CO2 Noutralisation Note 1.6%

	Anteilkl.A	Anteilkl. B	Anteilkl. I	Anteilkl. S	Anteilkl.V	Anteilkl. X
ISIN	LU0278152516	LU0313800228	LU0278152862	LU0278153084	LU1904802086	LU2451779768
Ausgabeaufschlag	5%	5%	0,5%	0,5%	0%	0%
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	12.01.2007	28.12.2018	04.04.2022
Mindestanlage	keine	keine	100.000 EUR	10.000 EUR	5.000.000 EUR	keine
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.12.2024)	1,89%	1,93%	1,29%	0,61%	1,45%	1,51%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,70%	1,70%	1,10%	0,45%	1,25%	1,19%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Soluti					

# PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE MODULOR VERM. VERW. 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	2,9	-3,9	-5,3	-0,8	3,4	2,0	1,5	-0,4	0,9	0,1	0,7		0,5	
2024	-1,8	1,0	3,2	-2,7	2,9	-2,3	1,8	-0,4	0,6	-2,0	1,9	-1,6	0,3	
2023	4,4	-0,9	0,0	-2,5	0,7	0,9	2,1	-3,5	-5,6	-6,0	6,8	6,0	1,6	
2022	-7,8	-2,8	5,0	-3,0	-2,8	-5,1	9,9	-3,6	-9,3	0,4	7,6	-5,2	-17,2	
2021	4,3	-1,6	0,2	2,9	-0,2	5,5	2,2	3,5	-3,4	4,2	1,9	-1,7	18,9	
2020	-0,5	-0,8	-5,0	7,5	3,8	1,5	1,2	2,5	0,6	1,3	5,6	0,9	19,6	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf I Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität I Jahr
34,2%	1,6%	1,7%	-2,9%	-1,1%	13,1%	10,8%	8,9%
Werte rollieren	d, Volatilitätsbere	chnung auf mon		Quel	le: Bloomberg, A	CATIS Research	

# RENDITEDREIECK

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

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



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



ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 🍪 über 3 Jahre Platz I 2022/ 2021 👸 Lipper Leader Anteilkl, S 🔐 📭











Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezeilen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollen ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten konstitutieren Abgegeben Meinungen geleten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich an den eine Stensteilen Anlagen der ACATIS-fonds und Allokationen fürzt sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit Vollständigkeit oder Genaußeit der Informationen informationen