

ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM

STAND: 31.01.2025

Aktienfonds Deutschland, offensiv, nachhaltig, Art. 9 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Mit einem Plus von 3,6% ist der Jahresstart geglückt. Monatssieger waren Basler (+32,7%), Carl Zeiss Meditec (+29,7%) und Drägerwerk (+22,2%). Auf den hinteren Plätzen landeten Süss Microtec (-10,4%), Aixtron (-11,2%) und Verbio (-21,9%). Süss Microtec und Aixtron wurden indirekt durch die KI-Diskussion rund um das chinesische Startup DeepSeek in Mitleidenschaft gezogen. Der Bioethanolhersteller Verbio musste seine Gewinnprognose senken. Drägerwerk profitierte von starken vorläufigen Zahlen. Der Medizintechnikerhersteller konnte positiv im Ergebnis und den Auftrageingängen überraschen. Bei dem Oberflächeninspektionsspezialisten Basler kommen nach den Kursverlusten im Jahr 2024 Schnäppchenjäger auf den Plan. Wir haben bereits viele Unternehmensgespräche im Januar geführt, die in Summe sehr konstruktiv waren. Das gibt uns Zuversicht, dass 2025 gerade in Richtung zweites Halbjahr wieder operativ besser werden könnte.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Fonds ist seit September 2022 als Aktienfonds im Bereich Artikel-9 der EU-OVO klassifiziert. In der Einzeltitelauswahl verhält er sich schon seit Juli 2020 in gleichem Maße nachhaltig. Das Sondervermögen investiert in Aktien von mindestens zu 51% deutscher Unternehmen. Im ersten Schritt der Selektion wird das Aktienuniversum anhand von Nachhaltigkeitskriterien (ESG und SDG) gefiltert. Im Austausch mit den Investoren werden zudem auch individuelle Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt. Im zweiten Schritt werden Unternehmen nach Value-Kriterien ausgewählt (solides Geschäftsmodell, gutes Management und attraktive Bewertung). Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen zu leisten. Der Fokus auf nur 30-40 Aktien im Portfolio stehen für die hohe Qualitätsanforderung an den Fonds.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Anlageberater für Nachhaltigkeit	ACATIS Fair Value, CH
Anlageberater	Ehrke & Lübberstedt
Domizil	Luxemburg
Verwahrstelle	HAL Privatbank, Niederlassung LUX
UCITS V	ja
Fondsvermögen	41,5 Mio. EUR
Rücknahmepreis	308,42 EUR (Kl.A)
Geschäftsjahresende	31.08.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoertragsprofil	5 von 7 (gemäß PRIIP)
empf. Haltedauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Krones	9,6%
Energiekontor	6,9%
KSBVZ	5,0%
Jungheinrich	4,9%
SIXTVZ	4,8%
Dür	4,5%
PVA TePla	4,5%
GFT	4,4%
SFC Energy	4,2%
Drägerwerk	4,1%

ASSET ALLOKATION - NACH BRANCHEN

Industrie	43,1%
IT	22,8%
Gesundheitswesen	11,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,4%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,5%
Finanzwesen	3,9%
Immobilien	2,1%
Sonstige	2,1%
Kasse	-0,4%

	Anteilkf. A	Anteilkf. X
ISIN	LU0158903558	LU1774132671
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%
Ausschüttungsart	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	03.01.2003	21.03.2018
Sparplan	ab 100 EUR	nein
Gesamtjahreskosten (Stand: 31.08.2024)	2,43%	2,22%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,84%	1,40%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Telloco AG, Schwyz	



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

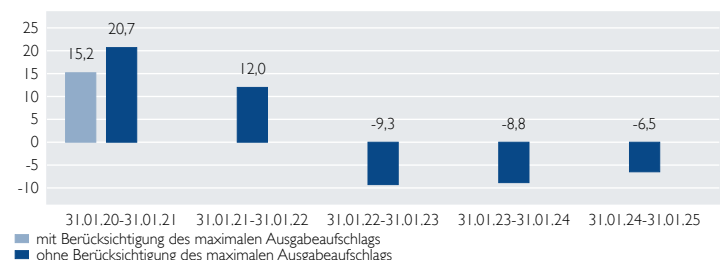
ACATIS nachhaltigste Fondsboutique Deutschlands 2022/ 2021 FundAward 2022/ 2019 Fondsmanager 2017 (B) Scope Fonds Auszeichnung

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 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. Abgegebenen Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverleitet 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 (www.acatis.de sowie über www.acatis.ch). Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt. Redaktionsschluss: 6. Februar 2025, 12.00 MEZ

PERFORMANCE ACATIS FAIR VALUE DEUTSCHLAND ELM



ROLLIERENDE PERFORMANCE 5 JAHRE IN PROZENT



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 Ausgabebauschlag 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	3,6												3,6	
2024	-4,1	-0,6	3,3	1,9	3,3	-6,6	0,9	-5,4	-0,4	-8,8	0,2	3,0	-13,3	
2023	7,8	1,8	-2,0	-1,0	-3,2	-0,8	1,9	-4,0	-6,3	-10,0	14,2	6,3	2,4	
2022	-9,0	-6,6	-1,7	-1,6	2,3	-13,7	10,3	-8,9	-8,3	8,1	11,7	-5,2	-23,4	
2021	4,2	1,2	1,5	4,2	1,4	3,1	3,1	4,7	-3,4	6,0	-4,2	3,4	27,7	
2020	-0,8	-6,1	-25,2	17,7	7,1	2,1	-1,7	8,5	-2,7	-7,2	23,5	7,8	14,9	

Perf s. Auflage	ann. Perf s. Auflage	Perf 10 Jahre	Perf 5 Jahre	Perf 3 Jahre	Perf 1 Jahr	Volatilität 5 Jahre	Volatilität 3 Jahre	Volatilität 1 Jahr
516,8%	8,6%	26,4%	4,1%	-22,6%	-6,5%	26,5%	22,0%	14,6%

Werte rollierend, Volatilitätsberechnung auf monatlicher Basis Quelle: Bloomberg, ACATIS Research

RENTITEDREIECK

Jahr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2015	2,0										
2016	14,2	9,5									
2017	15,3	11,9	13,0								
2018	6,8	2,7	1,3	-5,1							
2019	9,0	5,8	5,2	1,2	2,3						
2020	9,7	7,1	6,8	3,8	5,3	0,9					
2021	11,6	9,5	9,6	7,5	9,5	7,1	21,8				
2022	7,5	5,2	4,8	2,4	3,2	0,2	8,5	4,1			
2023	7,0	5,0	4,5	2,4	3,1	0,6	7,2	3,7	0,2		
2024	5,2	3,2	2,6	0,6	0,9	-1,6	3,5	0,0	-3,4	-12,0	
2025	5,0	3,2	2,7	0,9	1,2	-0,9	3,5	0,6	-2,0	-8,4	-2,7

Kauf zum Jahresanfang jede Zahl zeigt die durchschnittliche jährliche Performance Verkauf zum Jahresende bzw. YTD

CO2 ZERTIFIKATE ZUR KLIMANEUTRALISATION

CO2 Neutralisation Note 1,9%