



ACATIS VALUE EVENT FONDS (CHF)

STAND: 28.02.2025

Mischfonds Global, flexibel, CHF-Hedge, Art. 8 (EU Off.-VO)

MARKTKOMMENTAR

Die Tranche konnte im Februar um 0,4% zulegen. Die besten Performer waren Hershey Co (+18,6%), Naspers (+16,6%) und Prosus (+13,5%). Hershey, ein neuer Titel im Fonds, ist der größte Produzent von Qualitätsschokolade in den USA. Die Aktie profitierte von guten Quartalszahlen mit einem Umsatzwachstum von fast 9% im Jahresvergleich. Damit lag Hershey auch deutlich besser als von vielen Analysten erwartet. Zusätzlich sind die Kakaopreise seit Jahresbeginn um über 20% gefallen, was zu einer Margenverbesserung bei Hershey führen sollte. Die schlechtesten Performer waren Alphabet (-16,6%), Amazon (-10,7%) und ASML (-6,1%). Dem Trend der Sektorrotation konnte sich auch eine verhältnismäßig günstig bewertete Alphabet nicht entziehen. Die Google-Mutter lieferte zwar gute Quartalszahlen mit Umsatzwachstum (+12%) und besserer Nettomarge (+3%). Diese blieben jedoch leicht hinter den hohen Analysten-erwartungen zurück, und Alphabet wurde von der Bröse abgestraft.

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Bei der Auswahl der Fondspositionen wird die Philosophie des Value Investing mit dem Ansatz der Event Orientierung kombiniert. Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken reduzieren. Das Portfolio soll diversifiziert sein über verschiedene Arten von Events und verschiedene Halte-dauern. Zinspapiere und Anleihen können beigemischt werden. Gesichert wird der NAV der Tranche in die Tranchen-Währung (Long CHF) gegenüber der Währung des Tranchen-Hauptfonds (Short EUR). Wesentlich sind zudem die Transparenz des Rechnungswesens und die Corporate Governance des Unternehmens. Der Fonds wird nach Art. 8 der EU-OVO angelegt. ACATIS hat 54 Nachhaltigkeitskriterien festgelegt, die von Investoren als "sehr wichtig" beurteilt wurden. Ausschlusskriterien wurden von der Mehrheit der Befragten festgelegt. Unternehmen, die die Anforderungen verletzen, sollen nur dann im Portfolio gehalten werden, wenn ihr addierter Anteil 10% am Fondsvermögen nicht übersteigt.

PRODUKTDATEN

KVG	ACATIS Investment
Manager	ACATIS Investment
Domizil	Deutschland
Verwahrstelle	HAL Privatbank, FFM
UCITSV	ja
Fondsvermögen	6.663,9 Mio. EUR
Tranchenvermögen	18,4 Mio. CHF
Rücknahmepreis	143,23 CHF
Ausgabeaufschlag	5%
Geschäftsjahresende	30.09.
Anlagehorizont	langfristig
Risikoeintragsprofil (gemäß PRIIP)	4 von 7 (KI.Y) 5 von 7 (KI.G)
empf. Halte-dauer	mindestens 5 Jahre

TOP 10 POSITIONEN

Berkshire Hathaway	6,1%
Visa	4,4%
SAP	3,7%
Münchener Rück	3,7%
2,500% KFW 24/31	3,0%
Novo-Nordisk	2,6%
2,500% Frankreich 09/26	2,6%
Roche Holding AG Inh.-Genusscheine o.N.	2,6%
Prosus	2,5%
Alphabet	2,5%

ASSET ALLOKATION - NACH ASSETKLASSEN

Aktien	52,8%
Renten, Durchschnittsrating A+	32,4%
Kasse	14,8%

	Anteilk. Y	Anteilk. G
ISIN	DE000A2PB531	DE000A40HGB1
Ausschüttungsart	Ausschüttend	Thesaurierend
Auflagedatum	28.02.2019	28.08.2024
Gesamtjahreskosten (Stand: 30.09.2024)	1,49%	1,83%
darin enthalten: Verwaltungsgebühr	1,34%	1,68%
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG	
Zahlstelle in der Schweiz	Tellico AG, Schwyz	

★★★★★ Morningstar Höchstauszeichnung (3 Jahre) ACATIS nachhaltig beste Fondsboutique von DE 2021

Fondsmanager 2017

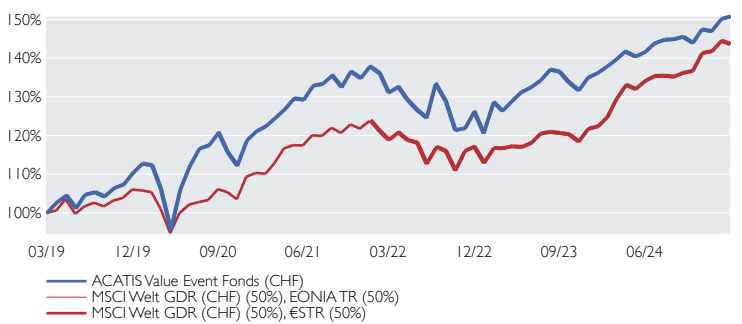
Lipper Leader

(B) Scope Fonds Auszeichnung

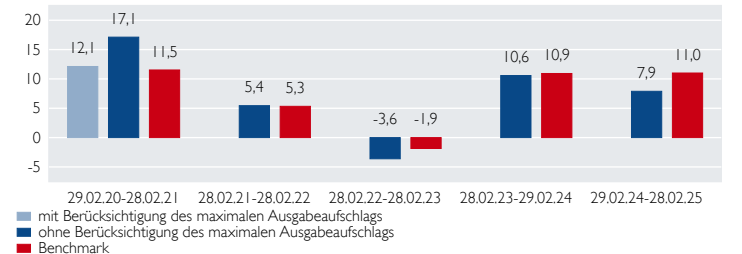
Diese Unterlage ist im Rahmen einer Beratung zur Weitergabe an Privatkunden geeignet, wenn sie mit dem Chancen-/ Risikenblatt zum jeweiligen Fonds zusammen ausgehändigt wird. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach 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 weiterverbreitet 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. März 2025, 12:00 MEZ

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main, Tel: +49/69/97 58 37-77, Fax: +49/69/97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, Info: www.acatis.de

PERFORMANCE VS. BENCHMARK



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 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	2,2	0,4											2,6	1,3
2024	1,3	1,3	1,4	-0,9	0,8	1,5	0,7	0,1	0,4	-1,1	2,4	-0,3	8,0	15,9
2023	6,7	-1,8	2,0	1,7	1,0	1,3	2,1	-0,4	-2,0	-1,6	2,5	0,8	12,8	8,3
2022	-1,4	-3,6	1,2	-2,5	-2,1	-1,6	7,1	-3,5	-5,8	0,4	3,6	-4,4	-12,5	-8,8
2021	1,1	1,6	2,0	2,2	-0,3	2,8	0,3	1,7	-2,3	3,0	-1,3	2,3	13,9	12,2
2020	-0,4	-5,4	-9,9	10,9	5,5	4,3	0,7	2,8	-4,3	-2,9	5,9	1,9	7,4	4,3

Perf s. Auflage	Volatilität s. Auflage
	50,6%
	10,8%

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

RENDITEDREIECK

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Kauf zum Jahresanfang	6,0	5,0	4,5	2,3	7,7		
Jahresende	6,6	5,5	5,0	2,1			
Jahresende	6,3	4,8	4,0				
Jahresende	4,8	2,3					
Jahresende	11,3						

KENNZAHLEN DES PORTFOLIOS

Rendite durationsgewichtet	3,6%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	5,9j.
Restlaufzeit (Nächster Call-Termin)	3,2j.
Tracking Error	8,2%
Sharpe Ratio	0,2

Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge.