

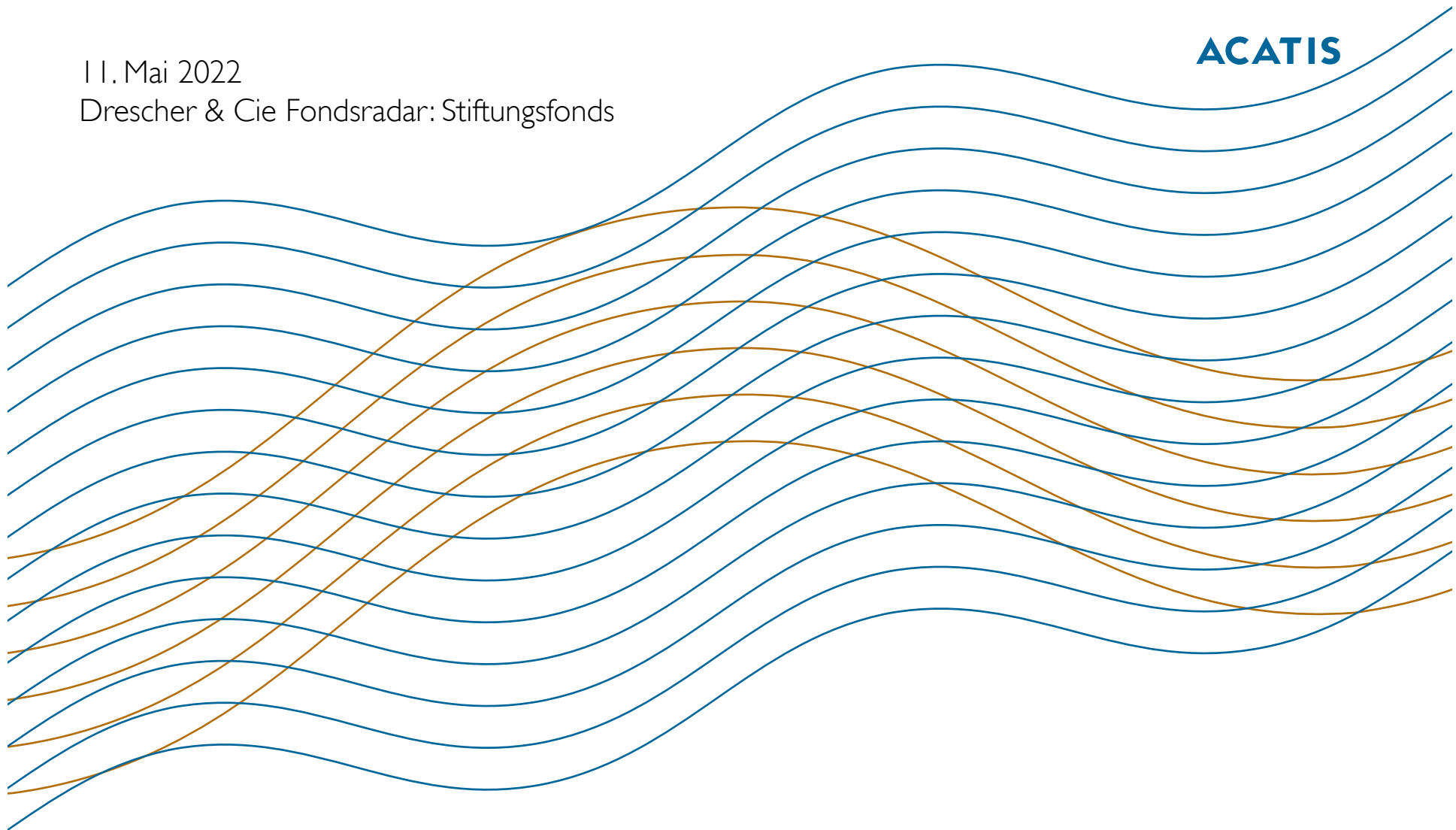
Ein Fonds auch für Stiftungen:

ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

11. Mai 2022

Drescher & Cie Fondsradar: Stiftungsfonds

ACATIS



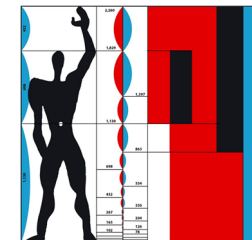
Agenda

- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
- Absicherungen schützen Vermögenswerte
- Einen großen positiven Impact erzielen
- ACATIS Fair Value Nachhaltigkeit-Strategie
- Stiftungen brauchen mehr Aktien – Ein Praxisbeispiel
- Fazit

Einige Kerncharakteristika des Fonds

Der Name

- ACATIS – steht für Qualität, günstige Bewertung, Zukunftsorientierung
- Fair Value – steht für Nachhaltigkeit
- Modulator – steht für ausgewogene Proportionen
- Vermögensverwaltungsfonds – steht dafür, dass wir uns kümmern

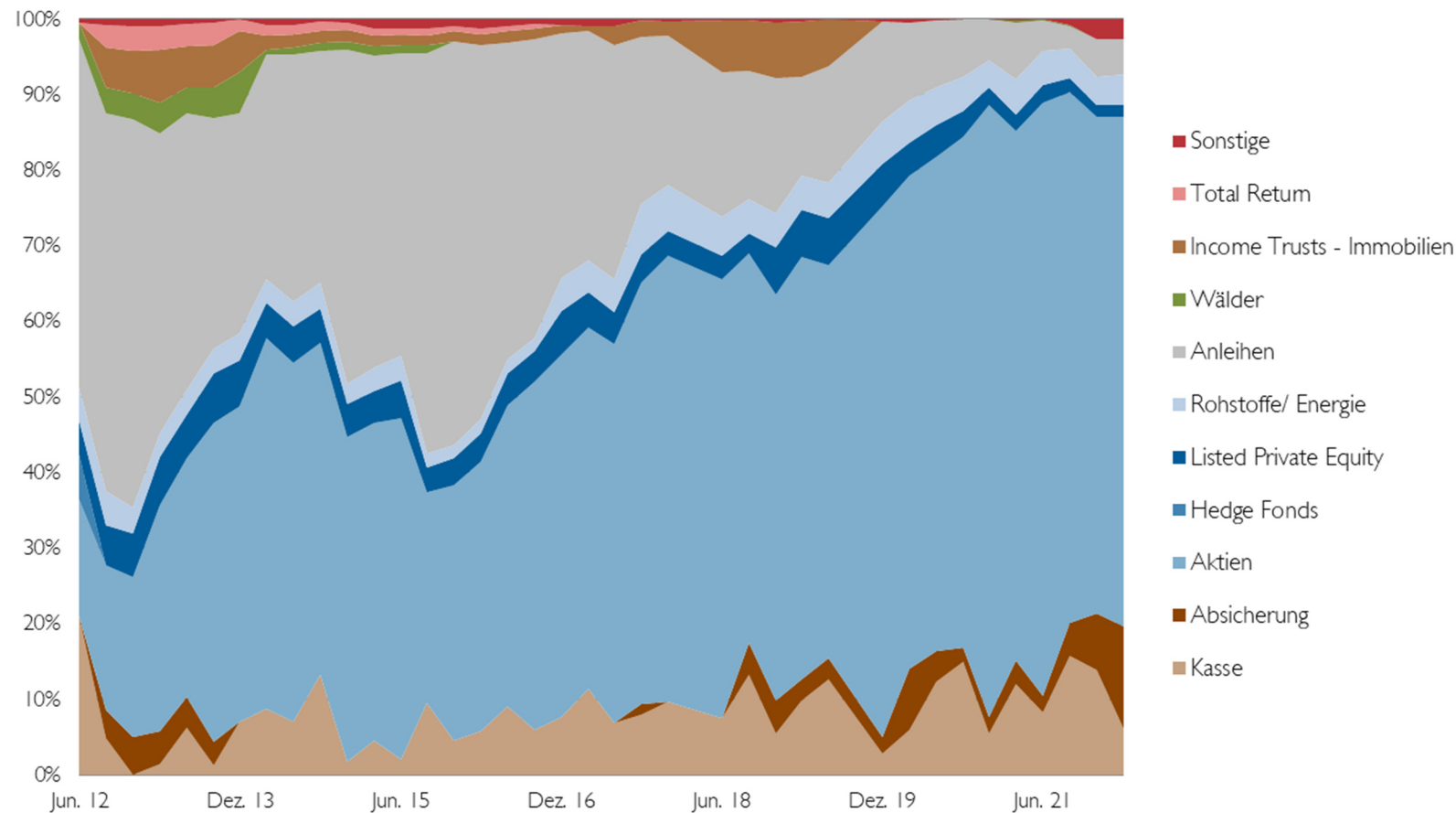


Quelle: Wikipedia

- Hohe Aktienquote, verbunden mit einer gelebten Kurssicherung.
- Ende April 2022 hatte der Fonds 81 Wertpapierpositionen.
- Testsieger der FondsConsult Stiftungsstudie 2021
- Sustainable Performance Award 2021
- € Fund Award 2022



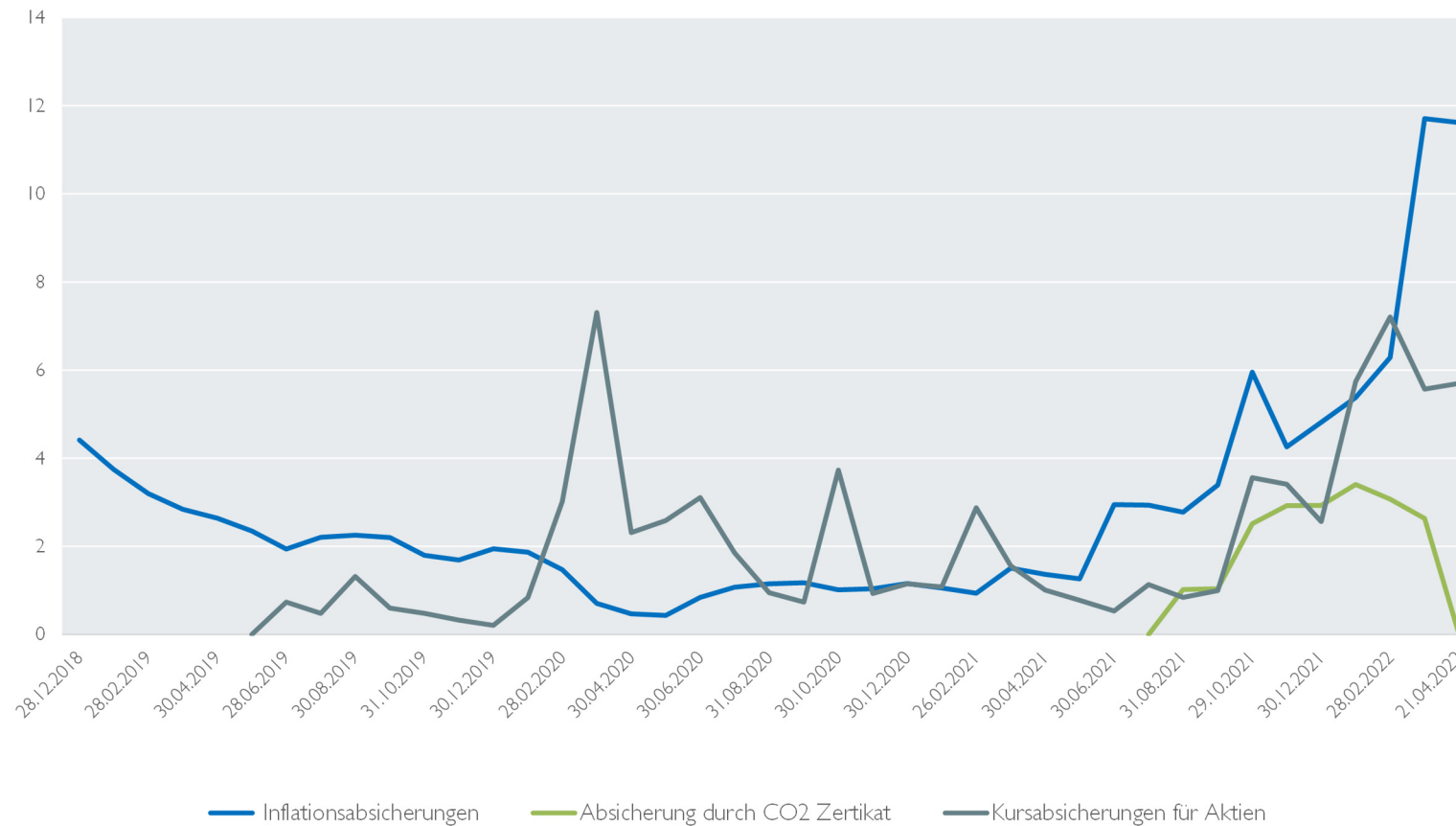
ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds – Aktives Portfoliomanagement



Quelle: eigene Berechnungen Stand 31.03.2022

Absicherungen schützen Vermögenswerte

%-Anteil
am NAV

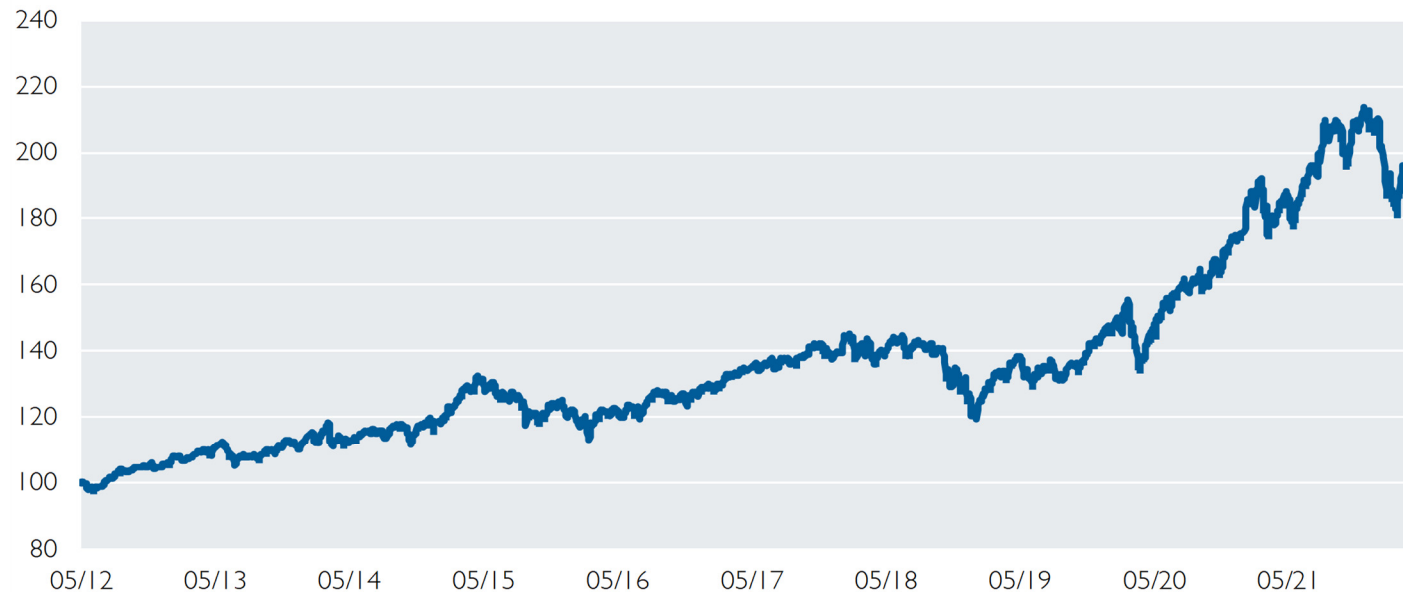


Sicherungen im Fonds

- Kurssicherung für Aktien
 - Erfolgte bisher über Put-Optionen auf den S&P500 sowie den EuroStoxx 50
 - Absicherungen Performancebeitrag 2021: ca. -2,9%
 - Rollierende Sicherung Performancebeitrag 2021: ca. -0,6%
 - Performancebeitrag Absicherung per 04.2022: ca. +0,9%
- Inflationssicherung erfolgt über speziell für uns strukturierte Inflationsanleihen
 - 30 Jahre (Inflationsrate >1,7%)
 - 5 Jahre (Inflationsrate >2,0%)
 - Performancebeitrag 2021: ca. +1,9%
 - Performancebeitrag per 04.2022: ca. +5,5%
- Klimazertifikat
 - Absicherung gegen steigende CO2-Preise
 - Performancebeitrag 2021: ca. +0,9 %
 - Performancebeitrag per 04.2022: ca. -0,1%

Nachhaltigkeit zahlt sich aus – seit Umstellung auf Nachhaltigkeit 90,9% für den ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

Performance des Fonds seit Umstellung des Fondskonzepts auf Nachhaltigkeit im Mai 2012, in EUR
Zeitraum 01.05.2012 bis 30.04.2022



| Zeitraum | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | YTD |
|-------------|-----------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| Performance | 8,0% | -13,7% | 22,1% | 19,6% | 18,9% | -8,7% |
| Volatilität | 4,3% | 13,0% | 11,2% | 11,0% | 9,7% | 18,1% |
| Zeitraum | seit Umstellung | seit Umst. p.a. | 10 J | 5 J | 3 J | 1 J |
| Performance | 90,9% | 6,7% | 90,5% | 41,4% | 37,9% | 2,6% |
| Volatilität | | 9,3% | 9,3% | 11,6% | 11,5% | 14,1% |

| | | | |
|------------------------------|-----|--------------------------|-------|
| Sharpe Ratio seit Umstellung | 0,7 | Fondsvolumen in Mio. EUR | 554,1 |
|------------------------------|-----|--------------------------|-------|

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A

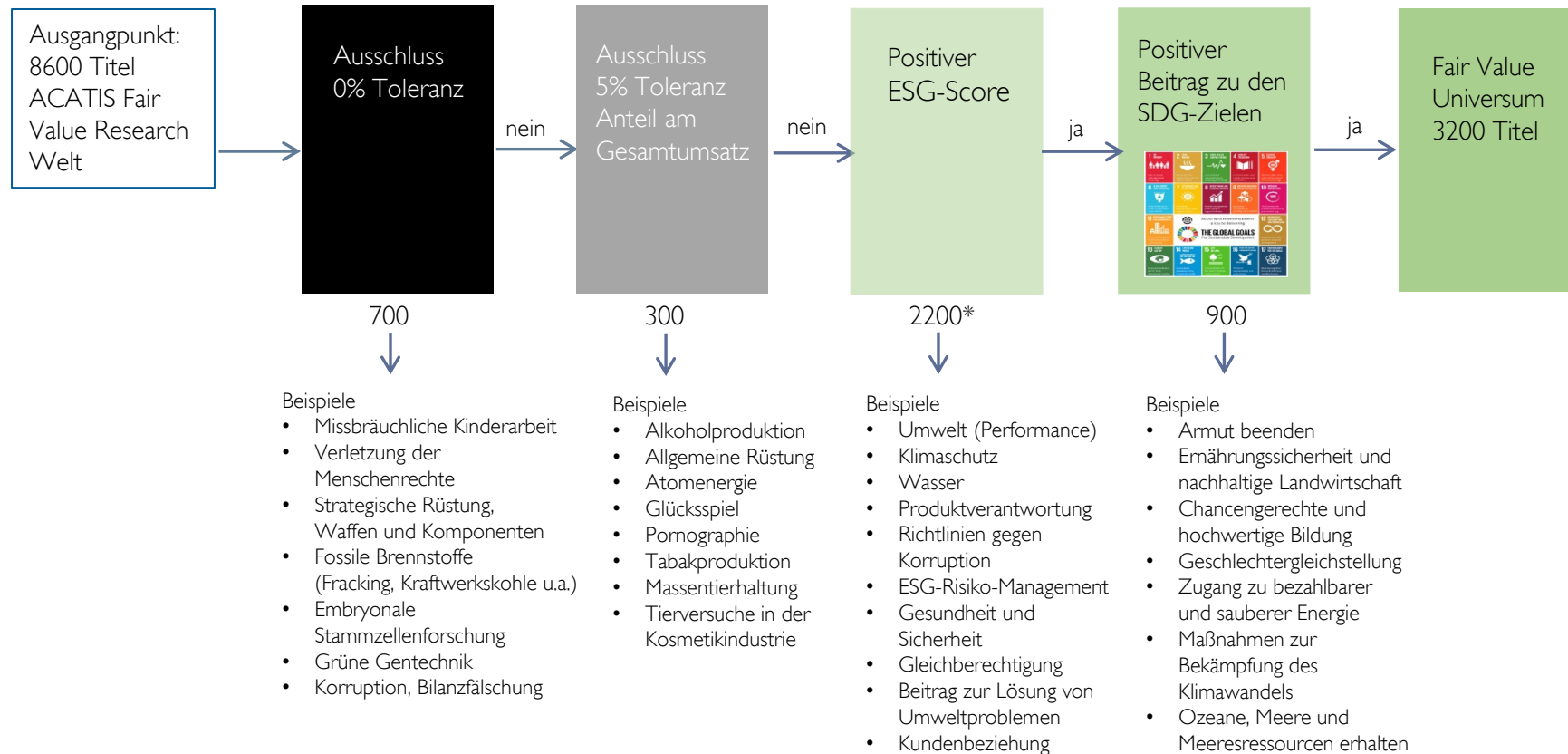
ACATIS Fair Value Fonds - Einen großen positiven Impact erzielen

- Einzigartiger Nachhaltigkeitsfilter mit Ausschluss-, ESG- und SDG-Kriterien, basierend auf der Meinung unserer Kunden und seitdem weiterentwickelt. Zentrale Elemente sind
 - Ausschlüsse
 - ESG-Kriterien
 - SDG-Zielerreichung
 - CO²- Fussabdruck und Klimaszenarien
- Nachhaltigkeitsbeirat
- Aktiver Dialog mit Unternehmen und Stimmrechtsausübung
- Aktives Engagement über ISS Switzerland AG
- 10% des Gewinns der ACATIS Fair Value Investment AG werden jährlich an Projekte mit direkten sozialen und/ oder ökologischen Impact gespendet.

Der ACATIS-Nachhaltigkeitsansatz integriert auch die Sustainable Development Goals, die SDGs, der Vereinten Nationen



Die ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsanalyse integriert ESG- und SDG-Kriterien



* Titel ohne brauchbare ESG-Daten werden ausgeschlossen
Stand 02.2022

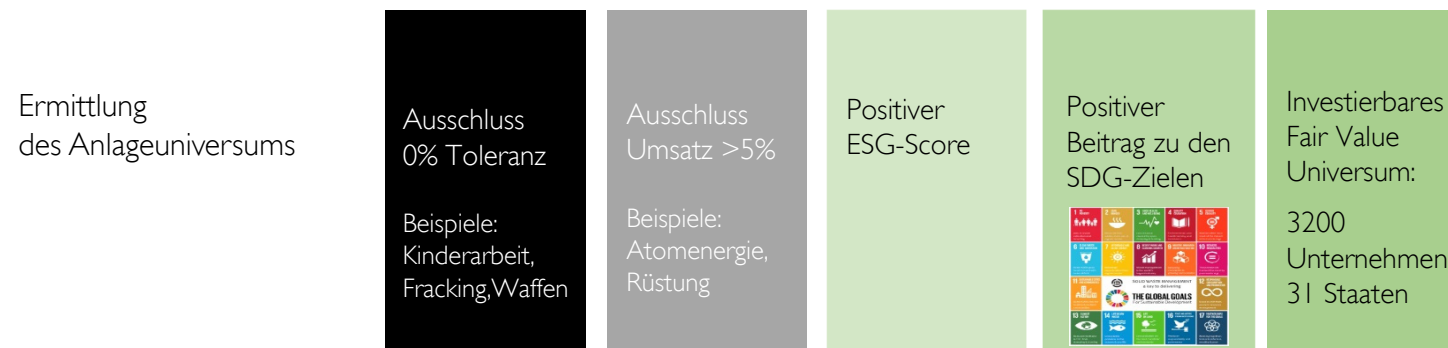
Siegel, Transparenzkodex und UN PRI für alle nachhaltigen ACATIS Fair Value Fonds

- Zum siebten Mal in Folge haben unsere nachhaltigen ACATIS Fair Value Fonds das FNG Siegel des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) erhalten.
- Der Transparenzkodex stellt sicher, dass es Anlegern ermöglicht ist, ausführliche Informationen über die nachhaltige Anlagestrategie eines Investmentproduktes zu finden und zu verstehen.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, als Fondsmanager der ACATIS Fair Value Fonds, ist Unterzeichner der UN PRI.



ACATIS Fair Value - Mehrwert durch die Kombination aus Nachhaltigkeits- und Unternehmensanalyse

I. Fair Nachhaltigkeitsanalyse der ACATIS Fair Value Investment AG



2. Value Unternehmensanalyse der ACATIS Investment KVG mbH



Wichtig für Stiftungen: Eine kontinuierliche nachhaltige Ausschüttung*

- 2013-2019: kontinuierlich 4%
 - 2020: 4%
 - 2021: 4%
 - 2022: 4% Ausschüttung erfolgte per 15. März 2022
-
- Ausschüttungsstabilität und Berechenbarkeit sind wichtig
 - Mindestausschüttung wird schon im laufenden Geschäftsjahr prognostiziert
 - Ausschüttungsrenditen sind auf den Kurs zum Geschäftsjahresende 31.12. bezogen
 - Ausschüttungen erfolgen im März des Folgejahres

* Die Ausschüttungsrendite bezieht sich auf die Vergangenheit und kann für die Zukunft nicht garantiert werden.

Fazit

- Mehr Aktien, langfristig höhere Wertentwicklung als bei Anlagen mit geringer Aktienquote
- Absicherungen schützen Vermögenswerte
- Einziger vermögensverwaltender flexibler Value-Nachhaltigkeitsfonds
- Nachhaltigkeitsfilter mit Ausschluss-, ESG- und SDG-Kriterien
- Langjährige, erfolgreiche Erfahrung im Management von Vermögensverwaltungsfonds
- Sehr flexible, strategische Allokation, niedrigere Volatilität durch Diversifikation und temporäre Absicherung
- Investieren in Themen, die die 17 Ziele der UN für eine nachhaltige Entwicklung bis ins Jahr 2030 abdecken
- 4% Ausschüttungsrendite* seit Umstellung auf das aktuelle Konzept in 2012
- Einstufung in Artikel 9 (ESG-Impact) gemäß EU-Offenlegungsverordnung

* Die Ausschüttungsrendite bezieht sich auf die Vergangenheit und kann für die Zukunft nicht garantiert werden.

Kontakt Daten

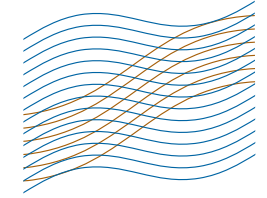
- ACATIS
Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Deutschland

- Adresse
 - mainBuilding
 - Taunusanlage 18
 - D-60325 Frankfurt
 - Tel: +49-69-97 58 37-77
 - Fax: +49-69-97 58 37-99
 - Webseite: www.acatis.de



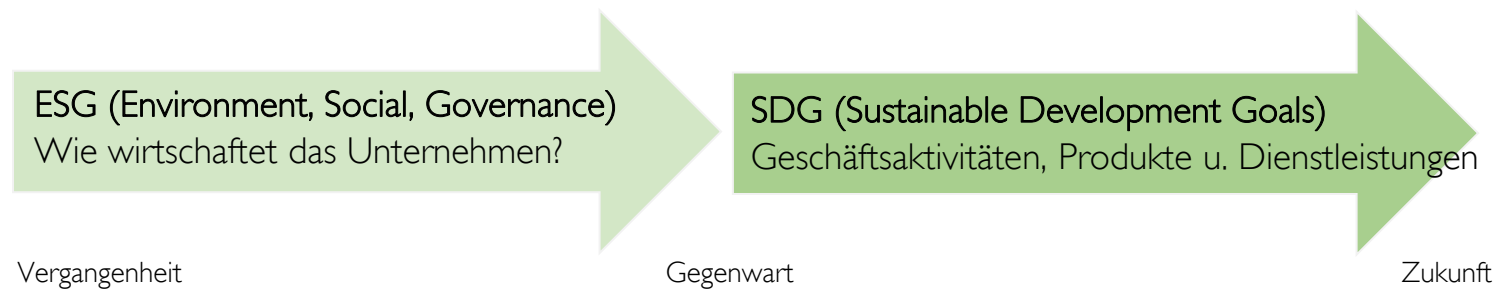
Disclaimer

- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern.
- Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht.
- Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
- Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen.
- Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden.
- Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden.
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Marie-Curie-Str. 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.



Anhang

Unser Nachhaltigkeitsansatz mit ESG und SDG - Von der Vergangenheit in die Zukunft



ESG-Rating ist der Blick zurück

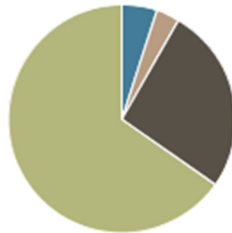
- ESG Ratings sind ein bewährter Ansatz zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen oder CSR-Performance, Corporate Social Responsibility (Gesellschaftliche Verantwortung) eines Unternehmens.
- Die Bewertung erfolgt in den drei Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G).

SDG-Rating ist der Blick nach vorne

- Wie ist das Unternehmen aufgestellt, um Lösungen zu relevanten, globalen Nachhaltigkeitsherausforderungen zu leisten?
- Können Unternehmen durch ihre Geschäftsaktivitäten (SGS = Sustainable Goods & Services, Produkte u. Dienstleistungen) positive Beiträge zur Erreichung der SDGs leisten?

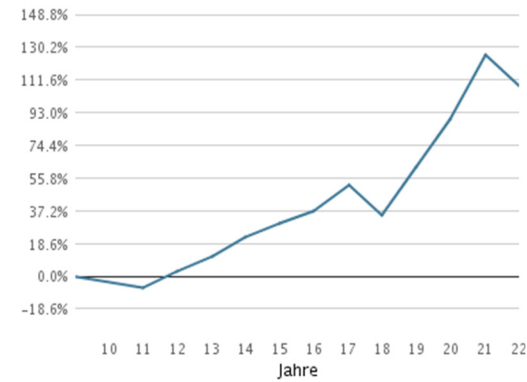
Beispiel Jan u. Berta Schmidt-Stiftung

Nettovermögen nach Anlageklasse

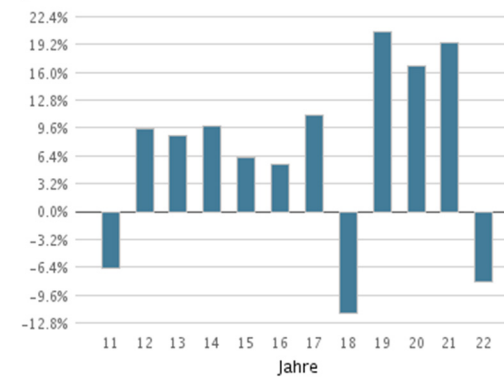


| | |
|----------------|--------|
| ■ Liquidität | 4.95% |
| ■ Obligationen | 3.39% |
| ■ Aktien | 26.52% |
| ■ Immobilien | 0.00% |
| ■ Übrige | 65.14% |


Kumulierte Performance vor Steuern



Jährliche Performance vor Steuern



Kurssicherung für Aktien

- Wir haben in den letzten Jahren in Krisenphasen immer eine Kurssicherung gegen große Kursverluste mitlaufen lassen. Sie hat glänzend funktioniert, zum Beispiel im März 2020.
- 
- 2020 und 2021 haben wir in recht mühsamer Arbeit gemeinsam mit Goldman Sachs eine Kurssicherung gefunden, die ständig mitläuft und den Fonds schützt. Sie wird derzeit mit 4% gewichtet. Eine Aufstockung ist möglich, wenn die Erfahrungen gut ausfallen.

Inflationssicherung

- Am Kapitalmarkt kann man Inflation kaufen. In inflationsgesicherten Anleihen ist nämlich die Inflation eine Preiskomponente.
- Wir haben im Fonds zwei für uns maßgeschneiderte Inflationsschutzprodukte, die die Inflation im Euroraum als Basis haben und dann an den Fonds auszahlen, wenn der Konsumentenpreisindex über ein bestimmtes Niveau hinaus ansteigt.
 - Der 30-jährige Inflationsschutz wurde von der HVB gestaltet (Hebel 30x), Break-Even-Punkt bei 1,7%.
 - Der 5-jährige Inflationsschutz wurde von Goldman Sachs dargestellt (Hebel 50x), Break-Even-Punkt bei 2,0%.

Klimazertifikat

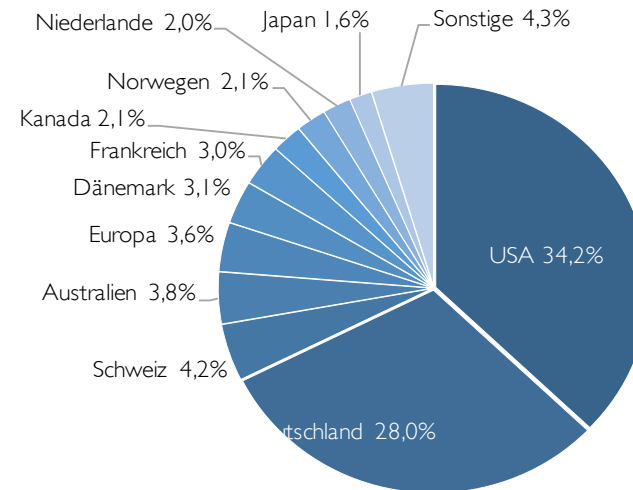
- Wir glauben, dass die Vermeidung von Treibhausgasen in den nächsten Jahren teuer wird.
- Wir haben den Preis für die Vermeidungskosten in Form von Zertifikaten in den Fonds hineingekauft (durch an der Leipziger Strombörse gehandelte EU-Klimazertifikate).
- Je strenger die Klimaziele, desto höher der Preis. Durch unsere Investition haben wir dem Markt temporär „Verschmutzungsrechte“ entzogen. Einen Teil wollen wir sogar dauerhaft stilllegen.

Stabilität durch breite Diversifizierung



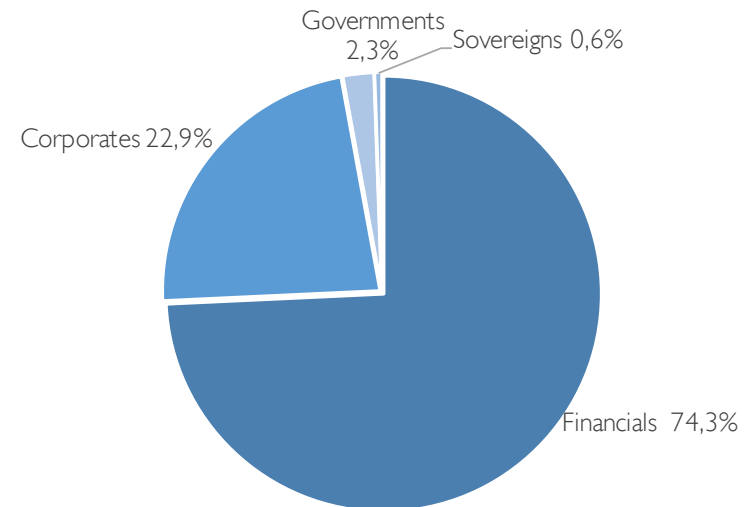
- Aktien, Immobilien-, Waldaktien, gelistete Private Equity und andere innovative Anlageinstrumente, wie z.B. Dividenden (Income Trusts) oder Volatilität (Zertifikate).
- Renten, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen
- Marktchancen bei unterbewerteten Anlageklassen
- Absicherungen – gegen Kursrückgänge Aktien durch laufende Optionen, gegen Inflation und Klimawandel

Anlageklassen Aktien



- Die Selektion der Titel erfolgt anhand der ACATIS-Fundamentalanalyse und wird in bis zu 12 regionale Unterklassen aufgeteilt: z. B. Deutschland, Osteuropa, Nordamerika, Japan.
- Der Firmenwert muss stabil und aussichtsreich eingeschätzt werden, der Kurs sollte idealerweise unterhalb des Firmenwertes liegen.

Anlageklassen Renten



- Investition in Staatsanleihen, supranationale Emittenten, staatsnahe Emittenten (z.B. KfW), Gebietskörperschaften (Niedersachsen), Pfandbriefe, Wandelanleihen, inflationsgeschützte Anleihen und vor allem Unternehmensanleihen möglich
- Hohe Rendite innerhalb der Anlageklasse - unterbewertet

Quelle: KVG, Fondsdaten (auf Rententeil gerechnet) gerundet Stand 31.03.2022

Weitere Anlageklassen



- Immobilien-, Waldaktien, gelistete Private Equity und andere innovative Anlageinstrumente, wie z.B. Dividenden (Income Trusts) oder Volatilität (Zertifikate).
- Mit dem Einsatz dieser Anlageklassen stabilisieren wir den Fonds gegen Schwankungen und nehmen in unterbewerteten Anlageklassen Marktchancen wahr.
- Absicherungen – gegen Kursrückgänge Aktien durch laufende Optionen, gegen Inflation und Klimawandel