

ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Drescher und Cie.
31. August 2023

ACATIS



Christoph Gebert
Ehrke & Lübberstedt AG
für ACATIS Investment KVG mbH

Marketingunterlage

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KID,
bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

ACATIS und Ehrke & Lübberstedt - Value Manager im Duett

ACATIS – Initiator und Manager

- ACATIS ist seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- ACATIS sucht mit einem systematischen, datenbankgestützten Prozess Unterbewertungen.
- Der Value-Ansatz wird konsequent und erfolgreich umgesetzt: langfristig erreichen unsere Fonds eine deutliche Outperformance.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.

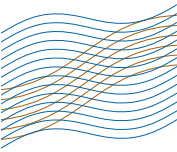
Ehrke & Lübberstedt – Berater

- Ehrke & Lübberstedt wird 1995 als Finanzdienstleistungsunternehmen gegründet.
- 2003 wird der ACATIS Fair-Value Deutschland ELM* aufgelegt.
- 2007 folgt der defensive Mischfonds ELM Konzept**.
- 2019 wird der globale Aktienfonds ELM Global TICO aufgelegt.
- Ehrke & Lübberstedt ist seit 2018 mit der Zulassung nach §2 WpIG ausgestattet.

*Auflagenname des Fonds war ACATIS Aktien Deutschland ELM

** Auflagenname des Fonds war ACATIS ELM Konzept

Mit der Firma Ehrke & Lübberstedt hat sich ACATIS einen Experten für deutsche Unternehmenswerte ins Boot geholt.



Die negativen Überschriften über die deutsche Wirtschaft nehmen nicht ab

 nordbayern

25. August 2023

**Deutsche Wirtschaft weiter im
„Dämmerzustand“**

<https://www.nordbayern.de/wirtschaft/deutsche-wirtschaft-weiter-im-dammerzustand-1.13546597>

WELT

08. August 2023

WIRTSCHAFT IM NIEDERGANG

***Deutschland zeigt der Welt, wie man es
nicht macht***

<https://www.welt.de/debatte/kommentare/plus246585502/Wirtschaft-im-Niedergang-Deutschland-zeigt-der-Welt-man-es-nicht-geht.html>

**BUSINESS
INSIDER**

25. August 2023

**Nullwachstum im zweiten
Quartal: Deutsche Wirtschaft
stagniert am Rand der Rezession**

<https://www.businessinsider.de/wirtschaft/konjunktur-deutschland-wirtschaft-nullwachstum-zweites-quartal-bruttoinlandsprodukt-2023/>

**The
Economist**

17. August 2023

**Is Germany once again the sick
man of Europe?**

<https://www.economist.com/leaders/2023/08/17/is-germany-once-again-the-sick-man-of-europe>

Marketingunterlage

Exkurs: Deduktive Methode und ihre Limitationen

- Als Deduktion wird die Methode bezeichnet, die aus einer allgemeingültigen Theorie auf den speziellen Fall schließt.
- Beispiel:
 - Allgemeingültige These: Alle Vögel haben Flügel
 - Prämisse: Ein Adler ist ein Vogel.
 - Schlussfolgerung (Deduktion): Daher hat ein Adler Flügel.
- Angewendet auf den aktuellen Gesundheitszustand der deutschen Wirtschaft, kann man jedoch **nicht** daraus schlussfolgern, dass es allen Unternehmen in Deutschland schlecht geht.
- Deshalb ist die Aktienselektion von höchster Priorität!

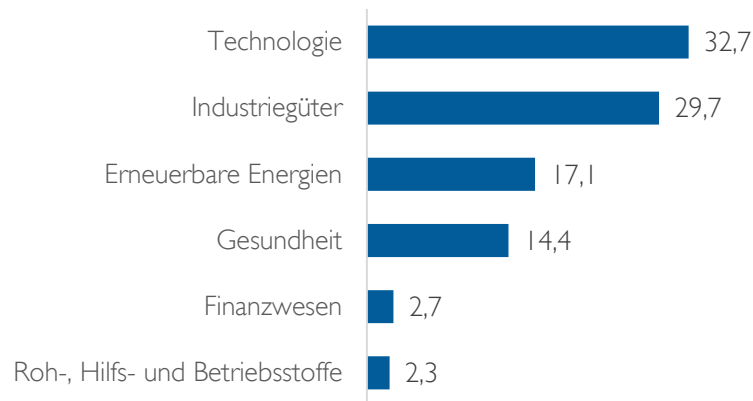


Kritik: Teure Energie macht Deutschland wettbewerbsunfähig

Lösung: Aktienselektion

- Vermeidung von energieintensiven Branchen (kein Stahl, keine Chemie)
- Fokus auf Profiteure von teuren Strompreisen (erneuerbare Energien)
- Investitionen in Zukunftsbranchen mit geringer Energiekostenquote (Technologie, Gesundheit)
- Schwerpunkt Maschinenbau: Unternehmen mit hoher Standort-Diversifikation im Industriebereich

Unsere Investments nach Branchen in Prozent
(mit Beispielunternehmen)



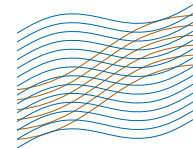
Kritik: Teure Energie macht Deutschland wettbewerbsunfähig

Lösung: Aktienselektion

Umsetzung im ACATIS Fair-Value Deutschland ELM anhand des Beispiels KRONES

- KRONES ist ein bayrisches Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Herstellung von Maschinen und Anlagen für die Abfüllung, Verpackung und Verarbeitung von Getränken und flüssigen Nahrungsmittel spezialisiert hat.
- Als Maschinenbauer mit mehr Montage-Aktivitäten betragen die Energiekosten weniger als 1% vom Umsatz. Zudem wird auch international produziert.





Kritik: Verschärfendes Problem des Fachkräftemangels

Lösung: Aktienselektion

- Unternehmen mit kreativen Methoden der Mitarbeitergewinnung
- Umsetzung im ACATIS Fair Value Deutschland ELM anhand des Beispiels AIXTRON:

- AIXTRON, Hersteller von Anlagen zur Deposition von Schichten für die Halbleiterindustrie, stellt vor allem Ingenieure, Elektrotechniker und weitere hochspezialisierte Fachkräfte ein.
- Um Talente frühzeitig zu akquirieren, arbeitet AIXTRON eng mit nationalen und internationalen Universitäten zusammen. Sie stellen ihre Technologien Wissenschaftlern zur Verfügung, die somit ihre Fähigkeiten darauf trainieren.



Kritik: Verschärfendes Problem des Fachkräftemangels

Lösung: Aktienselektion

AIXTRON

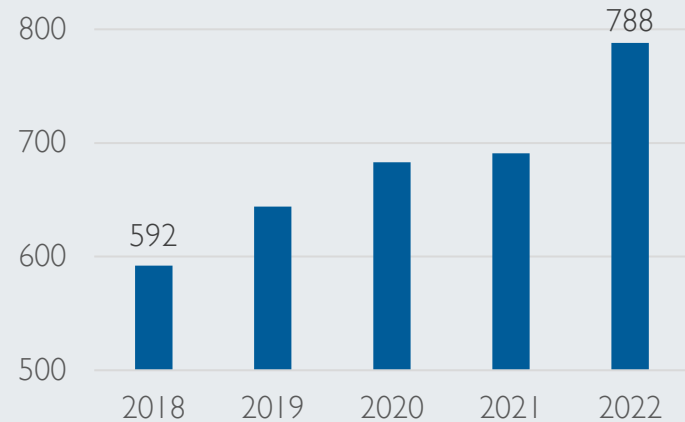
16. Mai 2023

AIXTRON plant Investition von bis zu 100 Millionen Euro

Neues Innovationszentrum in Herzogenrath soll dem Spezialanlagbauer noch mehr Platz für Forschung und Entwicklung bieten.

AIXTRON

Durchschnittliche Anzahl Arbeitnehmer



Quelle: AIXTRON,

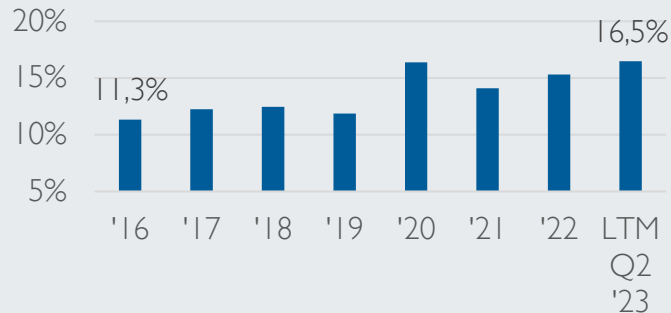
https://www.aixtron.com/de/investoren/AIXTRON%20plant%20Investition%20von%20bis%20zu%20100%20Millionen%20Euro%20/%20%20Neues%20Innovationszentrum%20in%20Herzogenrath%20soll%20dem%20Spezialanlagenbauer%20noch%20mehr%20Platz%20f%C3%BCr%20Forschung%20und%20Entwicklung%20bieten._n2442

Kritik: Stockende Innovationskraft

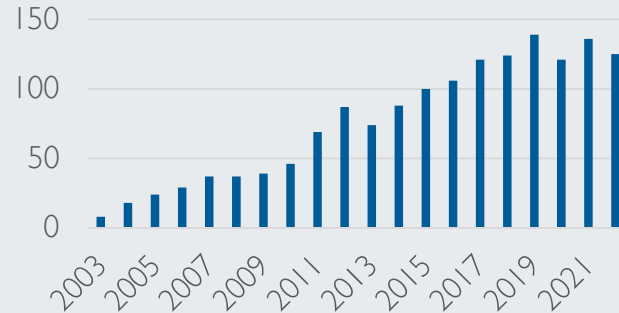
Lösung: Aktienselektion

- In Unternehmen investieren, die durch hohe Innovationskraft langfristiges Umsatzwachstum sichern
- Als Indikatoren dienen die Forschungs- und Entwicklungsausgaben sowie Patentanmeldungen
- Umsetzung im ACATIS FairValue Deutschland ELM anhand des Beispiels Carl Zeiss Meditec

R&D-Quote



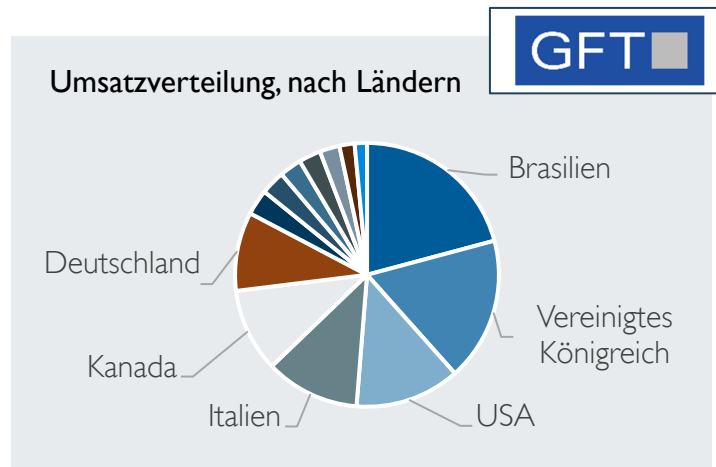
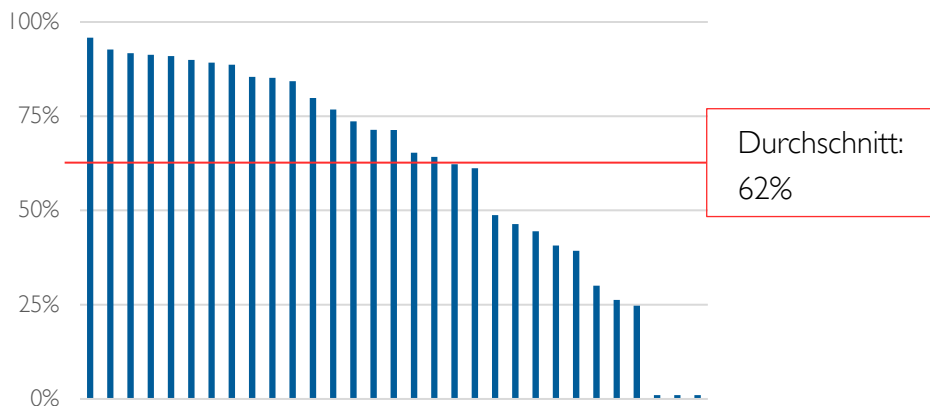
Neu zugelassene Patente

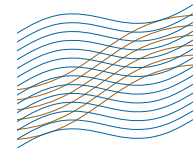


Kritik: Sinkende deutsche Binnenwirtschaft

Lösung: Aktienselektion

- Als (ehemaliger) Exportweltmeister hat Deutschland immer noch Hidden Champions, die den Großteil ihrer Umsätze außerhalb Deutschlands erwirtschaften und in diesen Regionen wachsen können.
- Die Exportquote der Einzeltitel des ACATIS FairValue Deutschland ELM (zum letzten Fiskaljahr):





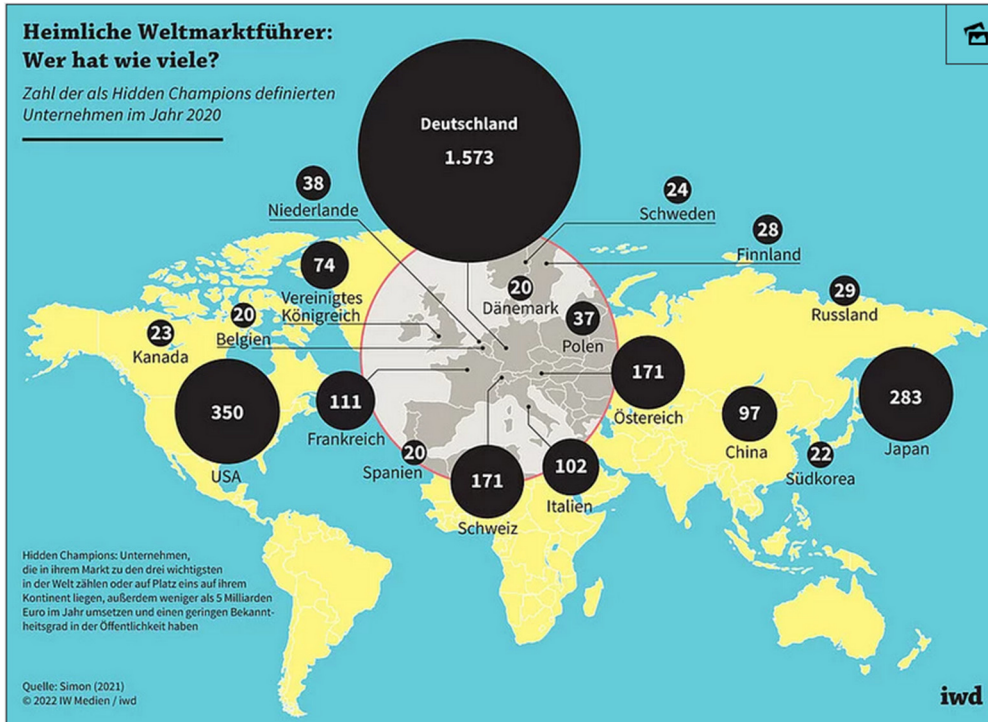
Kritik: Fehlende Investitionen in den Standort Deutschland

Lösung: Aktienselektion

- Als Investor in deutsche Unternehmen ist es wichtig, dass diese Unternehmen in die Standorte investieren, an denen die höchste Nachfrage nach den angebotenen Produkten und Dienstleistungen besteht bzw. um zusätzliches Wachstumspotential zu erschließen.
- Während 2020 für Jungheinrich, dem Hersteller von Gabelstaplern und Lagertechnik, der Fokus der internationalen Expansion auf China lag, wurde 2021 der Fokus auf die USA als priorisierten Zukunftsmarkt gerichtet.
- Anfang 2023 übernahm Jungheinrich den amerikanischen Lagerautomatisierungsspezialist Storage Solutions für rund USD 375 Mio.

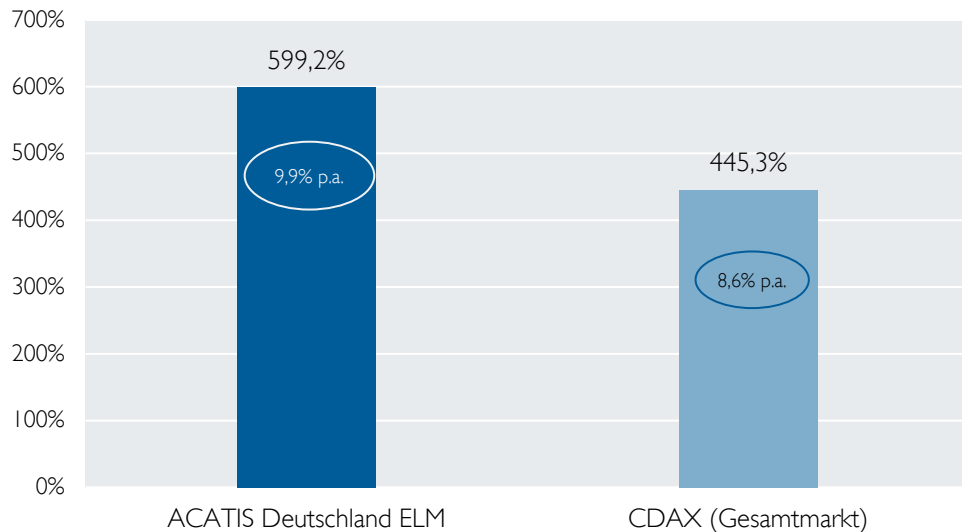


Deutschland hat mit Abstand die meisten Hidden Champions weltweit



Seit Auflage - Starke Performance im Vergleich zum deutschen Gesamtmarkt

Performance ACATIS Fair Value Deutschland ELM
seit Auflage am 03.01.2003 bis 31.07.2023



ACATIS Fair Value Deutschland ELM - Jährliche Rendite von knapp 10% seit Auflage

Performance des Fonds,
Zeitraum 03.01.2003 bis 31.07.2023



Quelle: Bloomberg, ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte. Die Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse A (LU0158903558). Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance des ACATIS Fair Value Deutschland ELM

per 31.07.2023

Zeitraum	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Performance	-27,1%	22,7%	14,9%	27,7%	-23,4%	4,2%
Volatilität	14,6%	14,3%	43,6%	10,6%	28,9%	12,7%
Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	599,2%	9,9%	80,7%	12,7%	32,9%	-0,3%
Volatilität		18,1%	20,0%	25,5%	24,5%	22,5%

Sharpe Ratio (letzte 3 Jahre)	0,4	Fondsvolumen in Mio. EUR	74,1
-------------------------------	-----	--------------------------	------

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte. Die Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilklasse A (LU0158903558). Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fazit

Ja, ...

- ...das makroökonomische Umfeld in Deutschland ist herausfordernder geworden.
- ...die Steuerlast (für Bürger und Unternehmen) in Deutschland ist im internationalen Vergleich hoch.
- ...die Politik muss bürokratische Hürden abbauen und mehr in die Digitalisierung investieren.

Aber...

- ...durch Aktienselektion kann in Weltmarktführer aus Deutschland investiert werden.
- ...viele deutsche Unternehmen profitieren von einer internationalen Ausrichtung und globalen Trends wie Digitalisierung, Gesundheit und erneuerbare Energien.
- ... viele deutsche Hidden Champions investieren weiter in Talente und Forschung.

Ratings und Auszeichnungen



- Lipper Leader

- Lipper Fund Awards 2023
Europe - über 3 Jahre



- Sauren Research 2018

- Bestnote ■ Stiftung Warentest - Finanztest

- Euro EcoRating 2022



- FNG Siegel 2023



- Euro Fund Award 2022
Platz 2 - Aktien Deutschland



- Euro Fund Award 2019
Platz 3 - Aktien Deutschland über 10 Jahre



- Deutscher Fondspreis 2016
"Herausragend" - Aktien Deutschland

Stammdaten - ACATIS Fair Value Deutschland ELM

Verwaltungsgesellschaft	ACATIS Investment KVG mbH, Frankfurt am Main		
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		
Manager	ACATIS Investment KVG mbH, Frankfurt am Main		
Berater	Ehrke & Lübberstedt AG		
Anteilklasse	A	X	B
ISIN	LU0158903558	LU1774132671	LU2045773152
WKN	163701	A2JD2L	A2PQQC
Domizil	Luxemburg		
Währung	EUR		
Benchmark	keine		
Geschäftsjahresende	30.09.		
Ausgabeaufschlag	5,5%	0%	5,0%
Aufledgedatum	03.01.2003	21.03.2018	13.01.2020
Erstausgabepreis	50,00 EUR		10.000,- EUR
Mindestanlage	1 Anteil		1.000.000 EUR
Laufende Kosten (per 31.8.2022)	2,54% p.a.	2,15%	1,67% p.a.
Performance Fee	bis zu 10% der über 6% p.a. übersteigenden Wertentwicklung		
Vertriebszulassung	DE, LU, AT, FR, CH		
Ertragsverwendung	Thesaurierend		

Kontakt – Ihre Ansprechpartner



Luis Cáceres
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-60
 Email: caceres@acatis.de
 Leiter Vertrieb



Michael Niefer
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-57
 Email: niefer@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Region Norden



Joachim Paustian
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-37
 Email: paustian@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Region Norden



Vera Fülöp
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-36
 Email: fueloep@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Region Mitte



Eugen Medwed
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-64
 Email: medwed@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Region Westen und Osten



Eva Sonnenschein
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-19
 Email: sonnenschein@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Region Süden



Petra Weise
 ACATIS Service GmbH
 Schweiz
 Tel: +41-71-886 45-51
 Email: weise@acatis.ch
 Institutional Sales Schweiz



Marcus Kirschner
 ACATIS Service GmbH
 Schweiz
 Tel: +41-71-886 45-56
 Email: kirschner@acatis.ch
 Institutional Sales Schweiz

Kontaktaten

- **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

- **ACATIS**
Service GmbH
Schweiz

- Adresse
 - Gütli 166
 - CH-9428 Walzenhausen
 - Tel: +41-71-886 45-51



Disclaimer

- Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf.
- Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein.
- Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen.
- Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt 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 (<http://www.acatis.de>).
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.
- ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, <http://www.acatis.de>.