

Mensch und Umwelt – ACATIS Fair Value Aktien Global

September 2023

ACATIS

Marketingunterlage

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

Inhalt

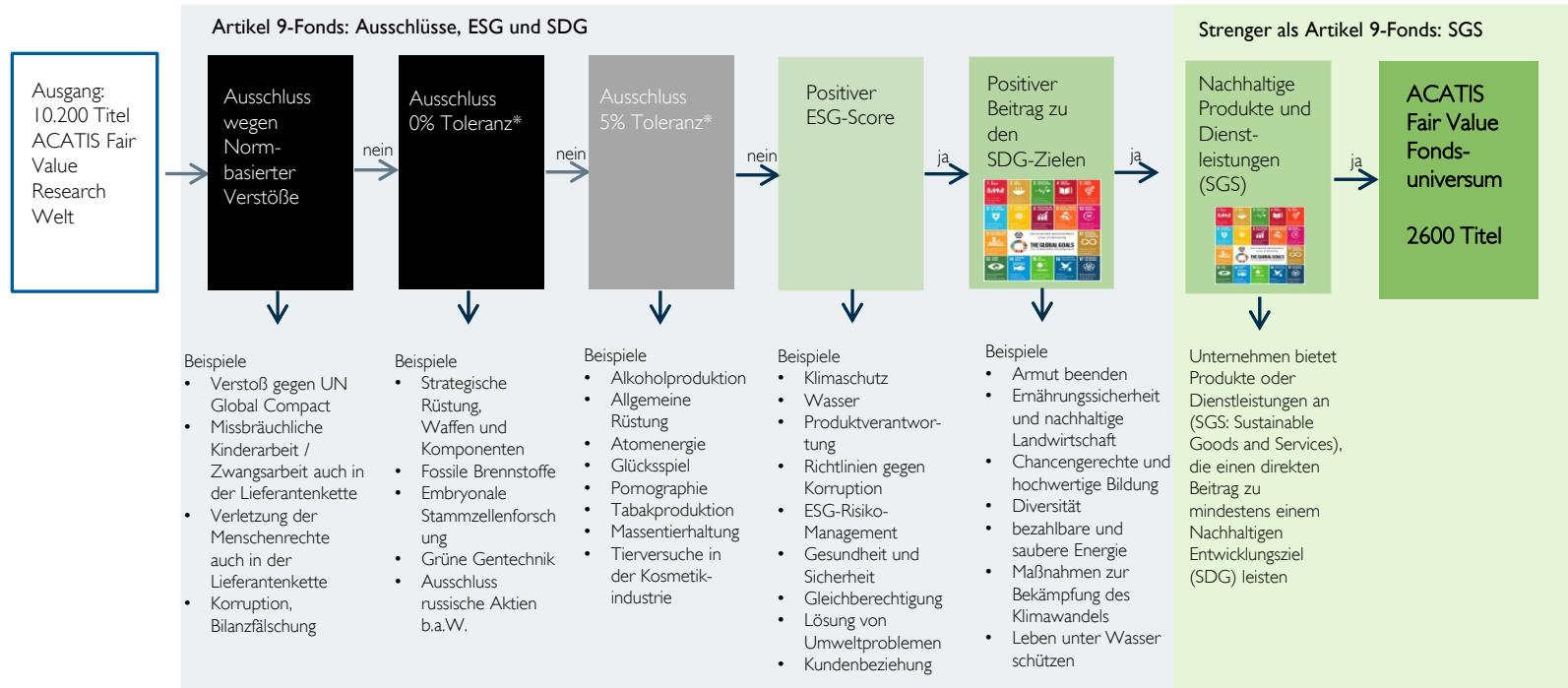
- Unternehmensvorstellung
- Performance
- Nachhaltigkeit
- Philosophie
- Länderallokation und Diversifikation
- Fazit
- Stammdaten
- Kontakt

ACATIS – Value Investing im 21. Jahrhundert

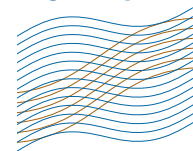
- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie
- ACATIS sucht systematisch und datenbankgestützt unterbewertete Unternehmen mit starkem Geschäftsmodell
- Der Value-Ansatz wird konsequent umgesetzt und zukunftsorientiert ins 21. Jahrhundert weiterentwickelt: langfristig erreichen unsere Fonds eine deutliche Outperformance und schlagen passive Ansätze.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS auch Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.
- Assets under Management 12,5 Milliarden € (Stand 31. August 2023).
- ACATIS Fair Value Investment AG ist der Nachhaltigkeitsberater aller ACATIS Fair Value Fonds

Die ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsanalyse.

Wir identifizieren wirklich nachhaltige Unternehmen!



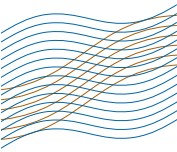
* Anteil am Unternehmensumsatz
Stand 07.2023



ACATIS Fair Value Aktien Global mit neuer Investmentphilosophie

- Wir investieren zu den Themen Mensch und Umwelt
- Wir investieren in Unternehmen mit reiferen Geschäftsmodellen, dadurch wird mehr Kontinuität / Stabilität im Portfolio erzielt
- Geringe Überschneidung der Unternehmenstitel bei den ACATIS Fair Value Fonds.
- Wir investieren zu den Themen Mensch und Umwelt in Unternehmen die mindestens eines der folgenden acht SDGs erfüllen.





ACATIS Fair Value Aktien Global

Investmentphilosophie Mensch

- Mensch: Gesundheit, hochwertige Bildung für alle, Bekämpfung von Hunger und Armut sind wichtige Säulen für eine gemeinschaftliche und friedliche Zukunft auf unserem Planeten.
 - Sozialer Frieden
 - Chancengleichheit
- Die Produkte unserer Firmen liefern einen echten Mehrwert zu diesen vier SDG-Zielen:

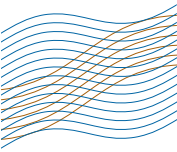


ACATIS Fair Value Aktien Global

Investmentphilosophie Umwelt

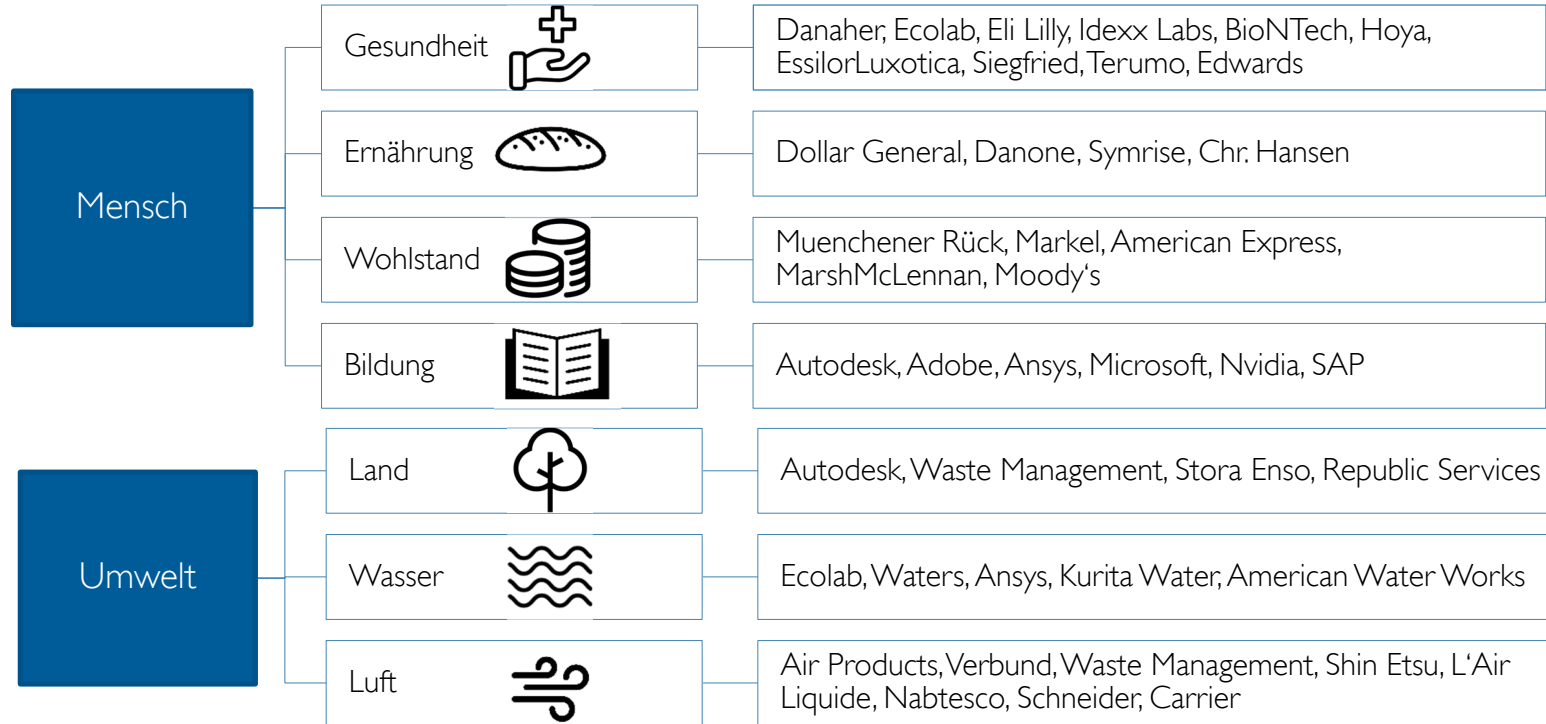
- Umwelt: Klimaschutz, Schutz für Leben an Land und unter Wasser sowie saubere Energie für alle leisten einen Beitrag zur Erhaltung der Biodiversität.
 - Klimaveränderung beeinflusst die Biodiversität
 - Saubere Energie ist ein Recht für alle und trägt zum Klimaschutz bei
 - Verschmutzung der Meere und Seen muss eingedämmt werden
- Die Produkte unserer Firmen liefern einen echten Mehrwert zu diesen vier SDG-Zielen:

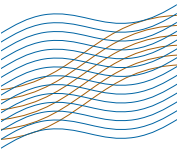




Neue Strategie – Mensch und Umwelt.

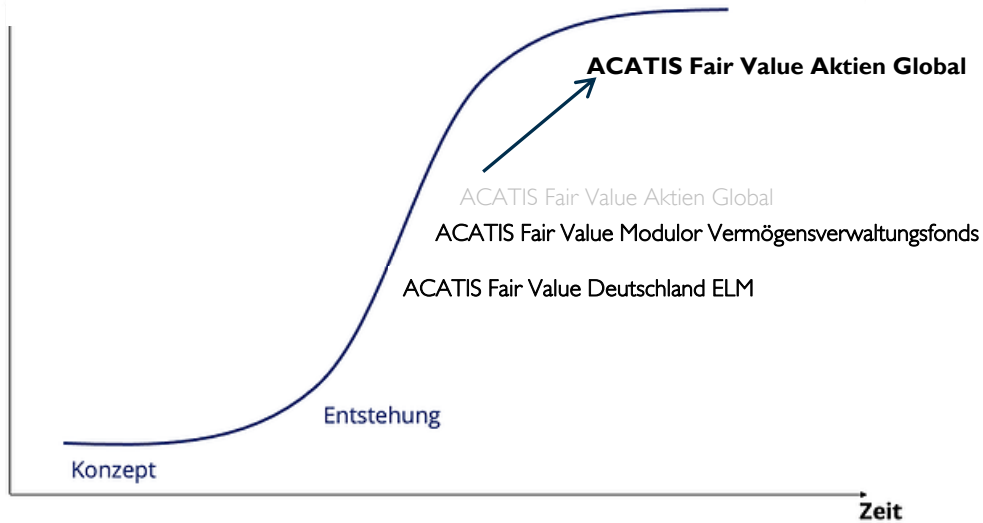
In diese Firmen investieren wir





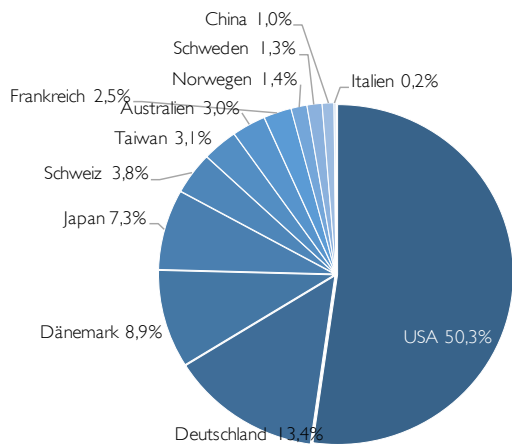
Einordnung der drei ACATIS Fair Value Fonds nach Produktportfolios

Reife der Geschäftsmodelle

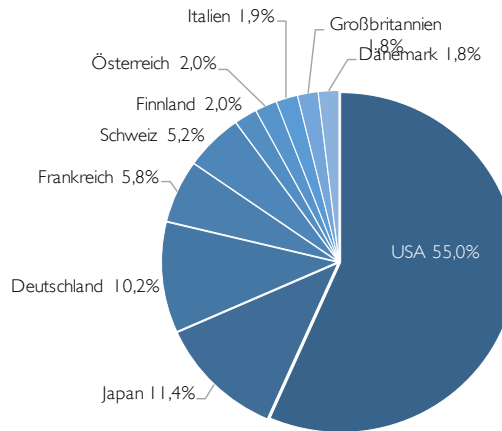


Veränderung der Länderstruktur im ACATIS Fair Value Aktien Global Fonds

Länderallokation 06.2023 in Prozent
(vor Umstellung des Investmentprozesses)

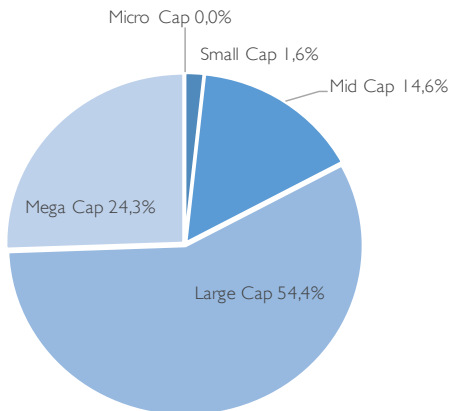


Länderallokation 08.2023 in Prozent
(nach Umstellung des Investmentprozesses)



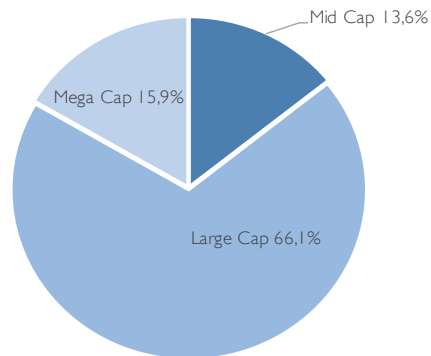
Reife Geschäftsmodelle finden wir bei Large- und Mega-Caps

Marktkapitalisierung 06.2023 des Aktienportfolios
(vor Umstellung des Investmentprozesses)



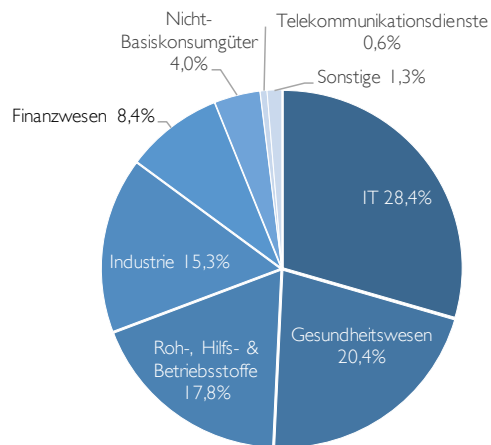
Micro Cap > 100 Mio. EUR
 Small Cap 100 Mio. bis 1 Mrd. EUR
 Mid Cap 1 Mrd. bis 10 Mrd. EUR
 Large Cap 10 Mrd. bis 100 Mrd. EUR
 Mega Cap < 100 Mrd. EUR

Marktkapitalisierung 07.2023 in Prozent
(nach Umstellung des Investmentprozesses)

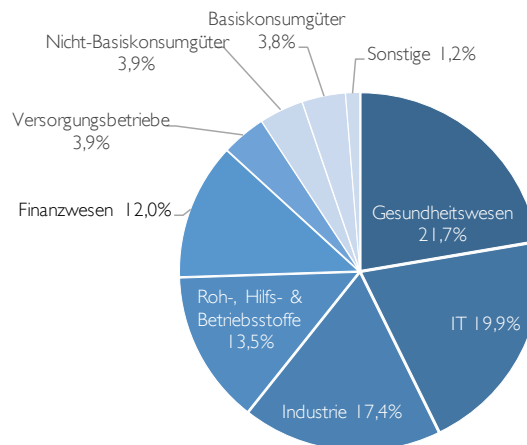


Die Sektorenaufteilung spiegelt auch die neue Ausrichtung Mensch und Umwelt

Unsere Investments nach Sektoren in Prozent 06.2023
(vor Umstellung des Investmentprozesses)



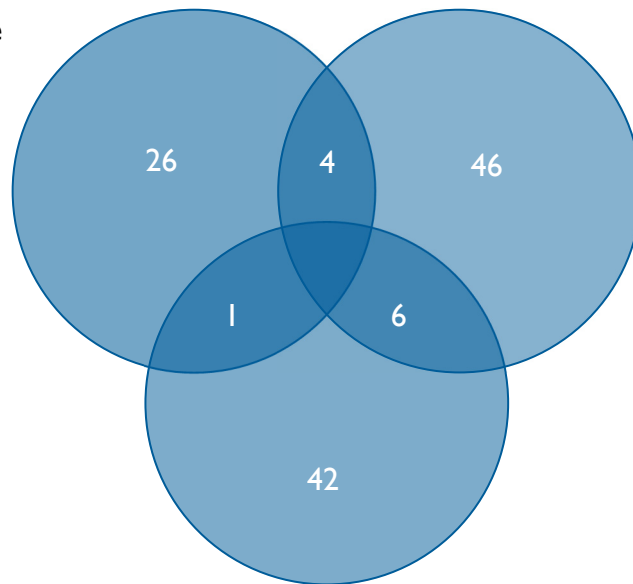
Unsere Investments nach Sektoren in Prozent 08.2023
(nach Umstellung des Investmentprozesses)



Sehr geringe Titelüberschneidung in den ACATIS Fair Value-Fonds

ACATIS Fair Value
Deutschland ELM

ACATIS Fair Value Modulor
Vermögensverwaltungsfonds



ACATIS Fair Value
Aktien Global Fonds

Stand: ACATIS Research 08.08.2023.
Schnittmenge bezieht sich jeweils auf den Aktienanteil der Fonds

Leitlinien für die Selektion - Wir identifizieren gute, werthaltige Aktien

■ Premium:

Wir setzen ausschließlich auf Firmen, die kontinuierlich Gewinne erwirtschaften aus Branchen mit strukturellem Wachstum.

■ Zukunft:

Die Gewinne müssen durch eine herausragende Marktstellung gesichert sein.

■ Value:

- Wir selektieren Firmen, die einen echten Aktionärs Mehrwert erbringen.
- Wir kaufen, wenn die Kurse günstig sind.

■ Gewichtung:

- Wir starten mit einer Gleichgewichtung und geben unseren fantastischen Firmen auch die Möglichkeit, ihr Wachstum in Performance umzusetzen.

Das Portfolio im Vergleich zum MSCI World ESG Leaders

Stand 18.08.2023

(nach Portfoliogewichten errechnet, Fonds investiert jedoch benchmarkfrei)

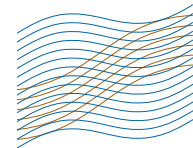
Kennzahl	ACATIS Fair Value Aktien	MSCI World ESG Leaders
Kurs-Gewinn-Verhältnis	21	21
Return on Assets	6%	2,4%
Eigenkapitalrendite	15,6%	15,1%
Gewinnwachstum (Trailing 12 Months)	-3,9%	-5,6%
Schulden / EK	0,55	1,45

Positiv

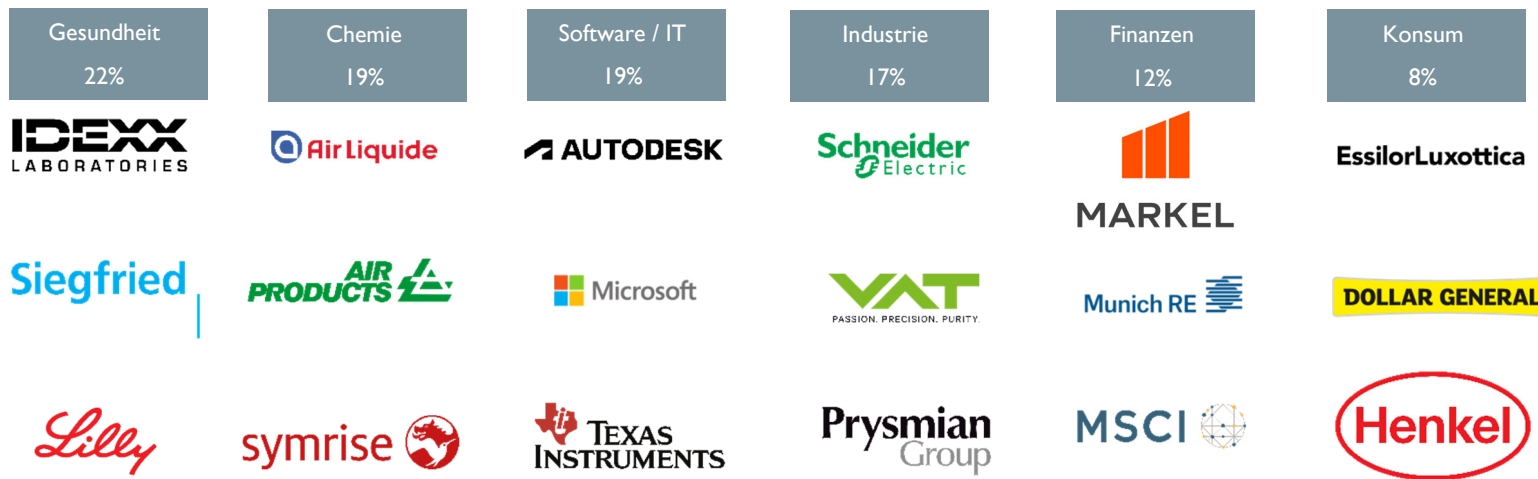
- Höhere Rentabilität**
 Die Firmen im ACATIS Fair Value Aktienfonds arbeiten im Durchschnitt rentabler als jene eines vergleichbaren Welt Index (MSCI World ESG Leaders).
- Verschuldung**
 Die Verschuldung der Firmen im ACATIS Fair Value Aktienfonds ist wesentlich geringer. Im Durchschnitt sind die Firmen um fast 60% weniger verschuldet als jene im Index.
- Stabilität**
 Unsere Unternehmen waren besser in der Lage, die Gewinne im Jahresvergleich trotz schwieriger Umstände zu halten.

Negativ

- Bewertung**
 Unsere Portfoliofirmen sind im Durchschnitt etwas teurer als jene in einem vergleichbaren Index.

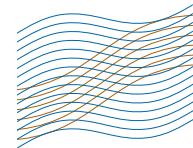


Branchenauswahl und ausgewählte Investitionen im ACATIS Fair Value Aktienfonds




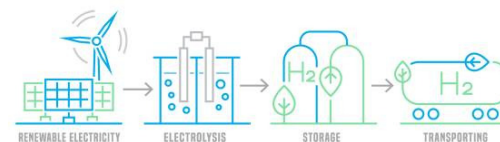
Gewappnet für die Zukunft:

- Überdurchschnittlich hohe Preissetzungsmacht
- Überwiegend hohe Ertragskraft
- Langfristig ausgelegte Geschäftsmodelle
- Branchen mit Rückenwind




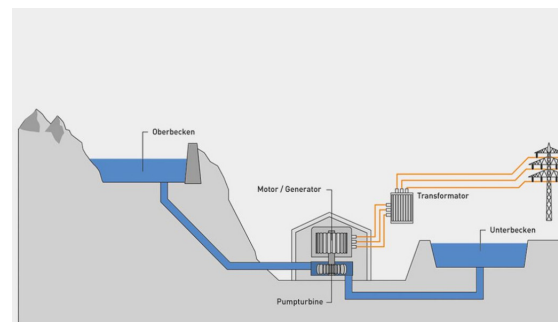
Air Products & Chemicals

- Air Products ist ein Industriegasunternehmen, das 1940 in Detroit gegründet wurde.
- Das Geschäft mit Industriegasen ist sehr langfristig orientiert, Vertragslaufzeiten mit der Industrie von bis zu 20 Jahren sind keine Seltenheit.
- Für die Re-Regionalisierung der Industrie in die USA und Europa müssen neue Industrieparks mit angeschlossenen Industriegasanlagen gebaut werden. Eine große Chance für Air Products.
- Die großen Industriegaskonzerne besitzen die Schlüsseltechnologien, um den weltweiten Siegeszug von grünem Wasserstoff voranzutreiben.
- Ein Technologiebeispiel ist die Ende 2022 vorgestellte Membran „Prism GreenDry“ für die Herstellung von Biogas. Diese Membran kann zur Abtrennung unerwünschter Bestandteile aus von Bakterien produziertem Biogas und zur Gewinnung von reinem Methan eingesetzt werden.
- SDG: 




Verbund – Der Energiewendeprofiteur

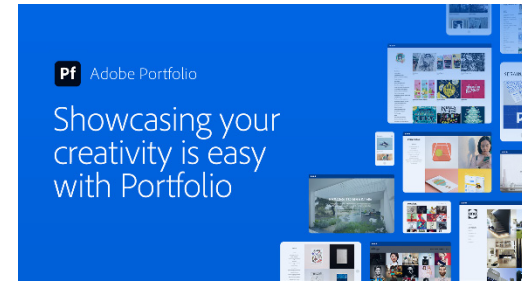
- Verbund ist ein österreichisches Versorgungsunternehmen, das 1947 gegründet wurde. Verbund besitzt und betreibt das überregionale Stromnetz in Österreich sowie eine große Zahl an Kraftwerken.
- Verbund betreibt 128 Wasserkraftwerke in Österreich, Windkraftwerke in Österreich und Bulgarien sowie gasbetriebene Wärmekraftwerke. 95% des Stroms wird aus erneuerbaren Quellen gewonnen.
- Pumpspeicherkraftwerke dienen als „grüne Batterien“, in denen überschüssige Wind- und Sonnenenergie zwischengespeichert und bei Bedarf wieder verstromt und ins Netz eingespeist werden kann.
- Verbund besitzt europaweit ein nahezu einzigartiges Netzwerk an Speicher- und Pumpspeicherkraftwerken. Dadurch befindet sich die Gesellschaft in der Situation, von der steigenden Strompreisvolatilität zu profitieren.
- SDG:  13 MAßNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ




Adobe

- Adobe ist ein amerikanisches Softwareunternehmen, das 1982 in Kalifornien gegründet wurde.
- Adobe entwickelt Software, die dann hauptsächlich über ein Abomodell an Kunden vertrieben wird. Adobe Software unterstützt Kreativ- und Marketingabteilungen bei der Erstellung von Homepages, Marketingkampagnen und der Bildbearbeitung.
- Adobe profitiert stark von den immer stärker werdenden AI-Modellen, die es teilweise überflüssig machen, auf professionelle Fotografen für Illustrationen zurückzugreifen.
- Adobe ist so erfolgreich, weil seine Programme sich als Standard im jeweiligen Einsatzgebiet etabliert haben. Das erreicht Adobe dadurch, dass Schülern und Studenten teilweise kostenlose oder sehr kostengünstige Lizenzen angeboten werden. Dadurch lernen zukünftige Fachkräfte den Umgang und Firmen ersparen sich teilweise teure Schulungen. Dafür müssen dann Adobe Programme angeschafft werden.
- SDG: 

Quelle: Adobe Investor Relations, Bloomberg



Chr. Hansen

- Chr. Hansen ist ein dänisches Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Produktion von Enzymen, Probiotika und natürlichen Farben spezialisiert hat. Das Unternehmen wurde bereits 1874 gegründet.
- Chr. Hansens Produkte sollen hauptsächlich dafür eingesetzt werden, mit weniger Rohstoffeinsatz einen höheren Ertrag zu erwirtschaften. Produkte von Chr. Hansen machen oft nur einen Bruchteil der Gesamtkosten am Endprodukt aus.
- Durch den Einsatz von Chy-Max, einer speziellen Mikrobenkultur kann aus derselben Menge Milch, um bis zu 1,5% mehr Käse hergestellt werden und die Mindesthaltbarkeit verlängert sich. Das wird durch eine Verzögerung der Proteolyse erreicht.
- Chr. Hansen steckt viel Geld in Forschung und Entwicklung, um seine Produktpalette kontinuierlich zu erweitern und zu verbessern.
- 2019 wurde das Unternehmen in der 15. Ausgabe der Corporate Knights Liste zum nachhaltigsten Unternehmen der Welt gekürt.
- SDG: 



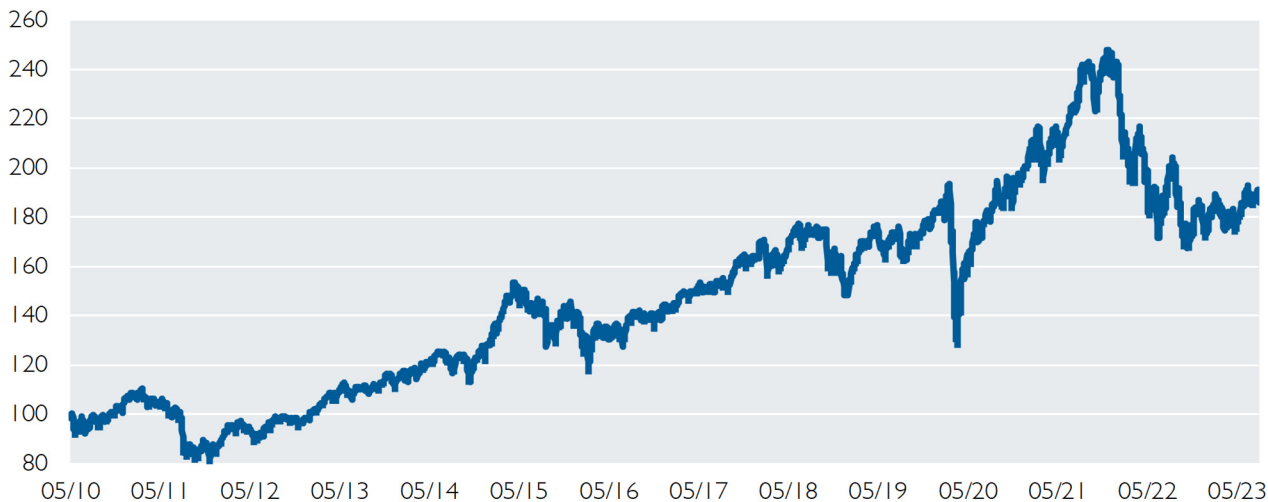
EXAMPLE OF A CHEESE PRODUCER USING CHY-MAX® SUPREME

- Yield increase of up to **1.5%***
- Faster and more efficient production
- Extension of shelf-life



Nachhaltigkeit leistet Beitrag zur Performance – ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR) +91% (5,0% p.a.) seit Umstellung auf Nachhaltigkeit

Performance des ACATIS Fair Value Aktien Global seit Umstellung auf Nachhaltigkeit, in EUR
Zeitraum 01.05.2010 bis 31.08.2023



Quelle: Bloomberg, ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Anteilklasse P, die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung des ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR)

per 31.08.2023

Zeitraum	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Performance	-7,2%	19,8%	10,6%	20,5%	-28,5%	10,1%
Volatilität	12,4%	12,9%	23,8%	9,6%	24,6%	10,2%
Zeitraum	seit Auflage	seit Auflage p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	159,4%	5,1%	75,5%	8,5%	0,4%	1,6%
Volatilität		15,9%	14,5%	18,1%	17,3%	17,5%

Sharpe Ratio seit Auflage	0,3	Fondsvolumen in Mio. EUR	80,5
---------------------------	-----	--------------------------	------

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Anteilklasse P, die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fazit: ACATIS Fair Value Aktien Global

- Einzigartige Kombination von Nachhaltigkeit und Value
- Unternehmen mit reiferen Geschäftsmodellen dadurch mehr Kontinuität/ Stabilität im Portfolio
- Investitionsthema **Mensch**: Gesundheit, hochwertige Bildung für alle, Bekämpfung von Hunger und Armut sind wichtige Säulen für eine gemeinschaftliche und friedliche Zukunft auf unserem Planeten.
- Investitionsthema **Umwelt**: Klimaschutz, Schutz für Leben an Land und unter Wasser sowie saubere Energie für alle leisten einen Beitrag zur Erhaltung der Biodiversität.
- Einstufung in Artikel 9 gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088)
- Auszeichnung mit dem FNG-Siegel, 2 Sterne
- Auch gehedgte CHF- und USD-Tranchen vorhanden



ACATIS Fair Value Aktien Global – Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management, Liechtenstein		
Depotbank	Kaiser Partner Privatbank AG, Liechtenstein		
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Deutschland		
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value Investment AG, Schweiz		
Domizil	Liechtenstein		
Geschäftsjahr	31.12.		
	Anteilklassen des OGAW		
Tranche	EUR-P	EUR-I	USD-K
ISIN	LI0017502381	LI0253998061	LI0335987173
Valoren	17502381	25399806	33598717
Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%
Auflegedatum	10. Mai 2004	13. Januar 2016	3. Oktober 2016
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 EUR	5.000.000 USD
Laufende Kosten (Stand 31.12.2022)	2,10%	1,34%	1,59%
Performance Fee	Ja	Ja	keine
Vertriebszulassung	DE, CH, AT, LI	DE, CH, AT, LI	DE, CH, AT, LI
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

ACATIS Fair Value Aktien Global – Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management, Liechtenstein		
Depotbank	Kaiser Partner Privatbank AG, Liechtenstein		
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Deutschland		
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value Investment AG, Schweiz		
Domizil	Liechtenstein		
Geschäftsjahr	31.12.		
	Anteilklassen des OGAW		
Tranche	CHF-P	CHF-I	USD-I
ISIN	LI0123466802	LI0306626206	LI0253998095
Valoren	12346680	30662620	25399809
Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%
Auflagedatum	22. Februar 2011	15.02.2017	05.07.2018
Mindestanlage	1 Anteil	100.000 CHF	100.000 USD
Laufende Kosten (Stand 31.12.2022)	2,25%	1,50%	1,49%
Performance Fee	Ja	Ja	Ja
Vertriebszulassung	DE, CH, AT, LI	DE, CH, AT, LI	DE, CH, AT, LI
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

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



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



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



Nicole Török
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-18
 Email: toeroek@acatis.de
 Institutional Sales Deutschland
 Bereich Nachhaltigkeit



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



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



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



Rainer Unterstaller
 ACATIS Fair Value Investment AG
 Nachhaltigkeitsberater
 Schweiz
 Tel: +41-71-886 45-17
 Email: unterstaller@acatis-fairvalue.ch



Edith Aldewereld
 ACATIS Fair Value Investment AG
 Nachhaltigkeitsberaterin
 Schweiz
 Tel: +41-71-886 45-17
 Email: aldewereld@acatis-fairvalue.ch



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

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

- **ACATIS**
Fair Value Investment AG
Schweiz
(Nachhaltigkeitsberater der ACATIS Fair Value Fonds)

- Adresse
 - Gütli 166
 - CH-9428 Walzenhausen
 - Tel: +41-71-886 45-10
 - Fax: +41-71-886 45-19
 - Webseite: www.acatis-fairvalue.ch

- **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>.