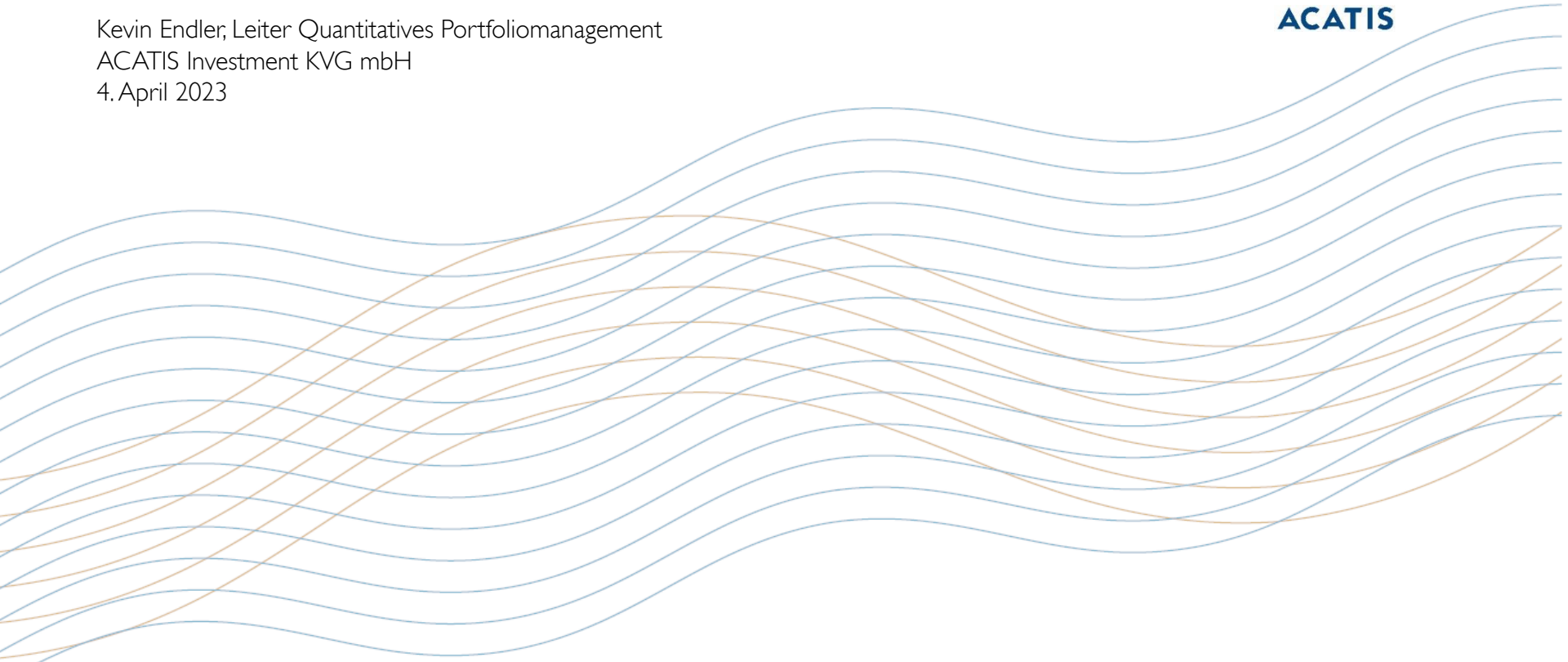


US Börsen – Bärenmarkt Rallye oder Trendwende?

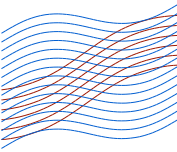
Kevin Endler, Leiter Quantitatives Portfoliomanagement
ACATIS Investment KVG mbH
4. April 2023

ACATIS



Themen

- Bärenmarkt Rallye oder Trendwende? Unsere Perspektive
- Umsetzung im ACATIS AI US Equities Fonds
- Investmentbeispiele und -stil im aktuellen Umfeld
- Ergebnisse seit Übernahme im Oktober 2022



Warren Buffetts Brief an die Berkshire-Aktionäre von 1994

Wir werden weiterhin politische und wirtschaftliche Prognosen ignorieren, die für viele Investoren und Geschäftsleute eine teure Ablenkung darstellen. Vor dreißig Jahren konnte niemand die enorme Ausweitung des Vietnamkriegs, Lohn- und Preiskontrollen, zwei Ölschocks, den Rücktritt eines Präsidenten, die Auflösung der Sowjetunion, einen eintägigen Rückgang des Dow um 508 Punkte oder Renditen von Treasury Bills, die zwischen 2,8% und 17,4% schwanken, vorhersagen.

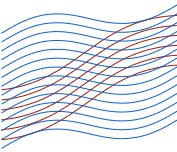
Aber - Überraschung - keines dieser einschneidenden Ereignisse hat Ben Grahams Anlageprinzipien auch nur im Geringsten in Frage gestellt. Sie haben auch die ausgehandelten Käufe von guten Unternehmen zu vernünftigen Preisen nicht unsolid gemacht. Stellen Sie sich vor, was es uns kosten würde, wenn wir uns aus Angst vor Unbekanntem dazu veranlasst sähen, den Einsatz von Kapital zu verschieben oder zu verändern. In der Tat haben wir unsere besten Käufe in der Regel dann getätigt, wenn die Befürchtungen hinsichtlich eines makroökonomischen Ereignisses auf dem Höhepunkt waren. Die Furcht ist der Feind des Zauderers, aber der Freund des fundamental Investierenden.

In den nächsten 30 Jahren wird es mit Sicherheit zu anderen großen Schocks kommen. Wir werden weder versuchen, diese vorherzusagen noch von ihnen zu profitieren. Wenn wir Unternehmen identifizieren können, die denen ähnlich sind, die wir in der Vergangenheit gekauft haben, werden externe Überraschungen kaum Auswirkungen auf unsere langfristigen Ergebnisse haben.



Warren Buffetts Brief an die Berkshire-Aktionäre von 1994 zusammengefasst von ChatGPT

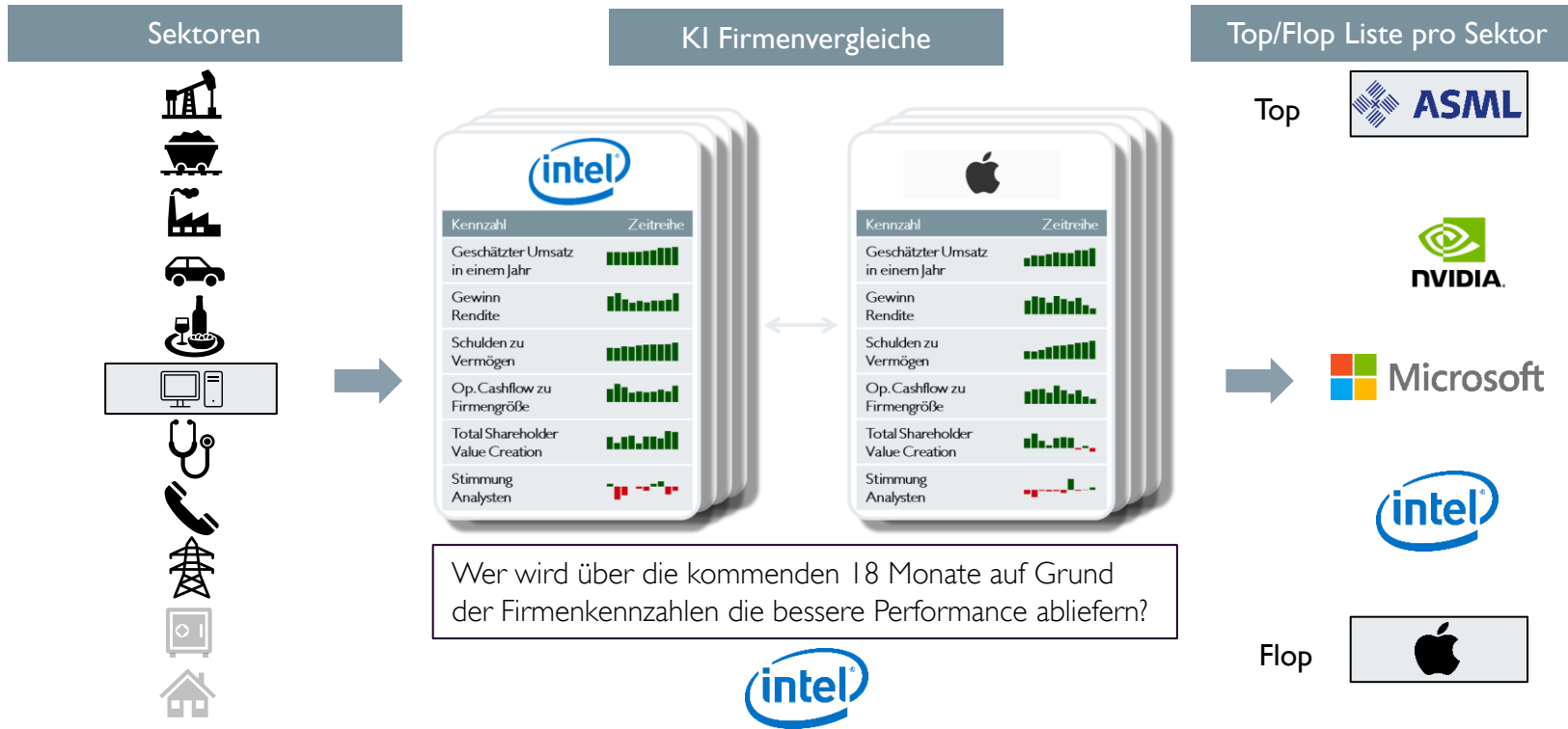
- Politische und wirtschaftliche Prognosen sind oft falsch und können von Investitionen ablenken.
- Vergangene einschneidende Ereignisse haben Ben Grahams Anlageprinzipien nicht in Frage gestellt und gute Unternehmen zu vernünftigen Preisen bleiben eine solide Investition.
- Die Furcht vor Unbekanntem sollte Investoren nicht davon abhalten, Kapital einzusetzen, da die besten Käufe oft in Zeiten größter Befürchtungen gemacht werden.
- In den nächsten 30 Jahren wird es sicherlich weitere Schocks geben, aber wenn ähnliche Unternehmen wie in der Vergangenheit gefunden werden, sollten externe Überraschungen wenig Auswirkungen auf die langfristigen Ergebnisse haben.



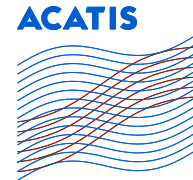
Umsetzung im ACATIS AI US Equities

- Die Künstliche Intelligenz wertet nur Geschäftsberichte und Managementgespräche aus – keine Makro Kennzahlen.
- Die Künstliche Intelligenz hat sich selber beigebracht wie ein Value Investor zu handeln.
- Der Fonds ist immer nahezu zu 100% investiert.
- Die Künstliche Intelligenz soll langfristig die Gewinner in den Sektoren finden.

Unser Künstliche Intelligenz Business Picker entdeckt die zukünftigen Gewinner der Sektoren



Investmentbeispiele und -stil im aktuellen Umfeld des ACATIS AI US Equities



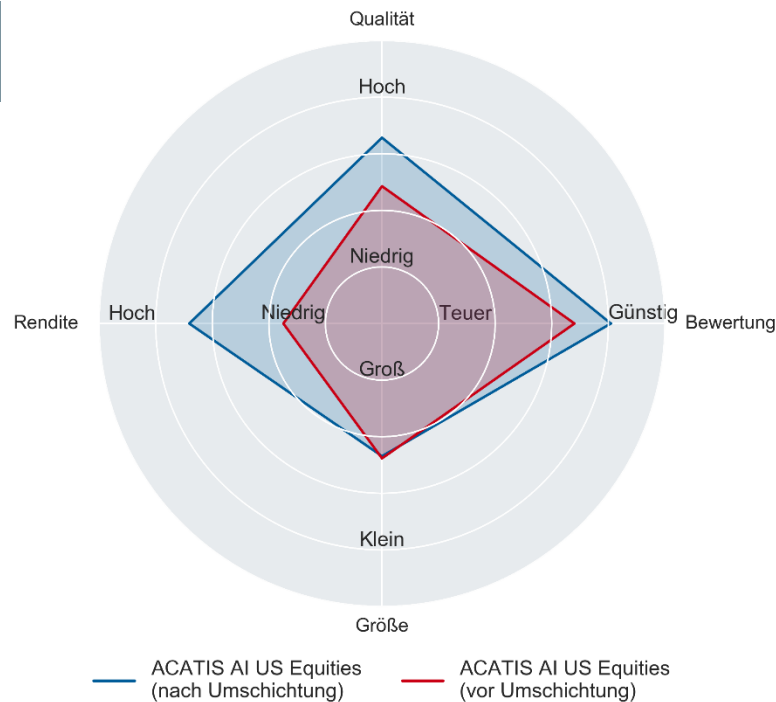
IT 32,9%	Industrie 11,1%	Kommunikation 4,4%
-------------	--------------------	-----------------------



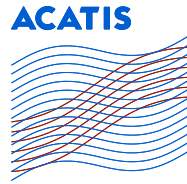
Gesundheit 14,9%	Basiskonsum 7,8%	Versorger 4,3%
---------------------	---------------------	-------------------



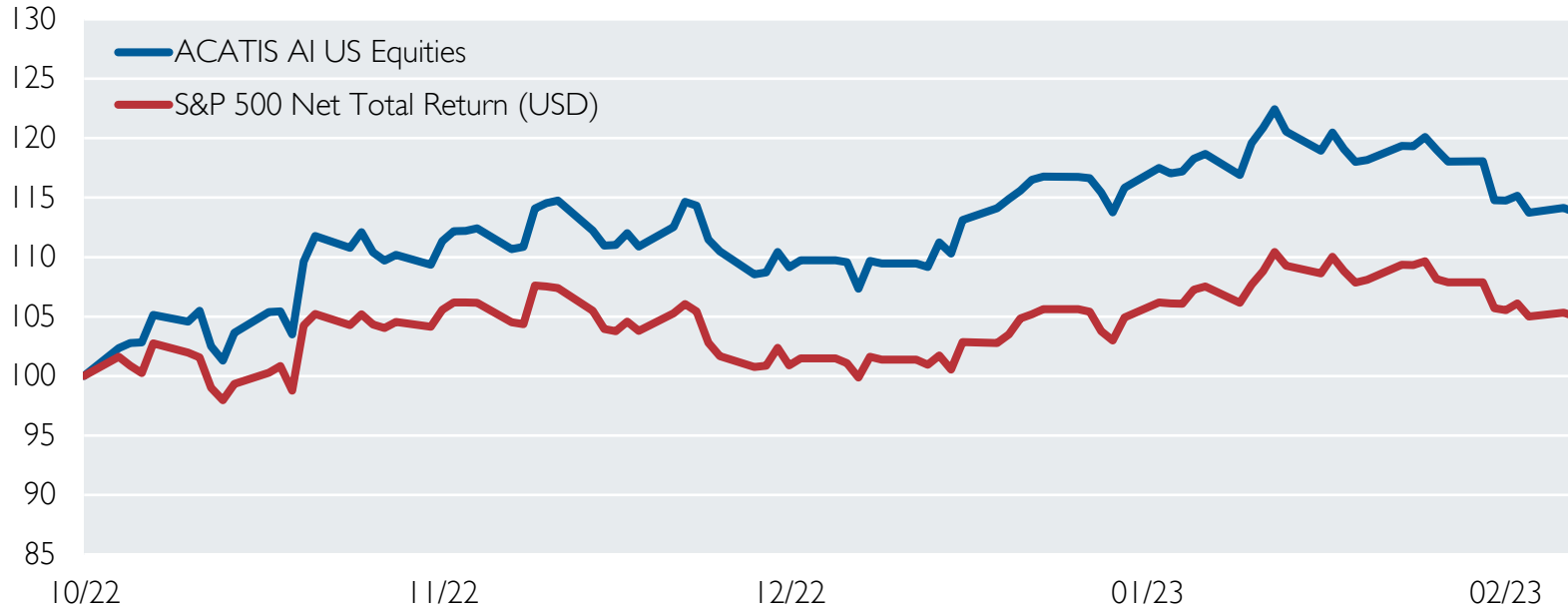
Nicht-Basiskonsum 12,5%	Energie 6,4%	Materialien 4,1%
----------------------------	-----------------	---------------------



Unsere KI funktioniert – Outperformance seit Strategie Relaunch im Oktober 2022



Performance des ACATIS AI US Equities vs S&P 500
Zeitraum 21. Oktober 2022 bis 28. Februar 2023



Stammdaten ACATIS AI US Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank, Frankfurt
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
ISIN	DE000A2JF683 (Anteilsklasse A) DE000A2JF691 (Anteilsklasse X)
Anlageschwerpunkt	Aktien USA
Domizil	Deutschland
Währung	USD
Benchmark	S&P 500 Net Return (USD)
Aufledgedatum	15. Mai 2018
Geschäftsjahresende	31. Mai
Ausgabeaufschlag	5% (A), 0% (X)
Laufende Kosten <small>(31.05.2022)</small>	1,44% (A), 1,32% (X)
Performance Fee	Derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500 Net Return (USD)).
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Kontakt – Ihre Ansprechpartner



Felix Müller
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-60
 Email: mueller@acatis.de
 Geschäftsführer, 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: fueleoep@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

Kontaktdaten

- **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>.