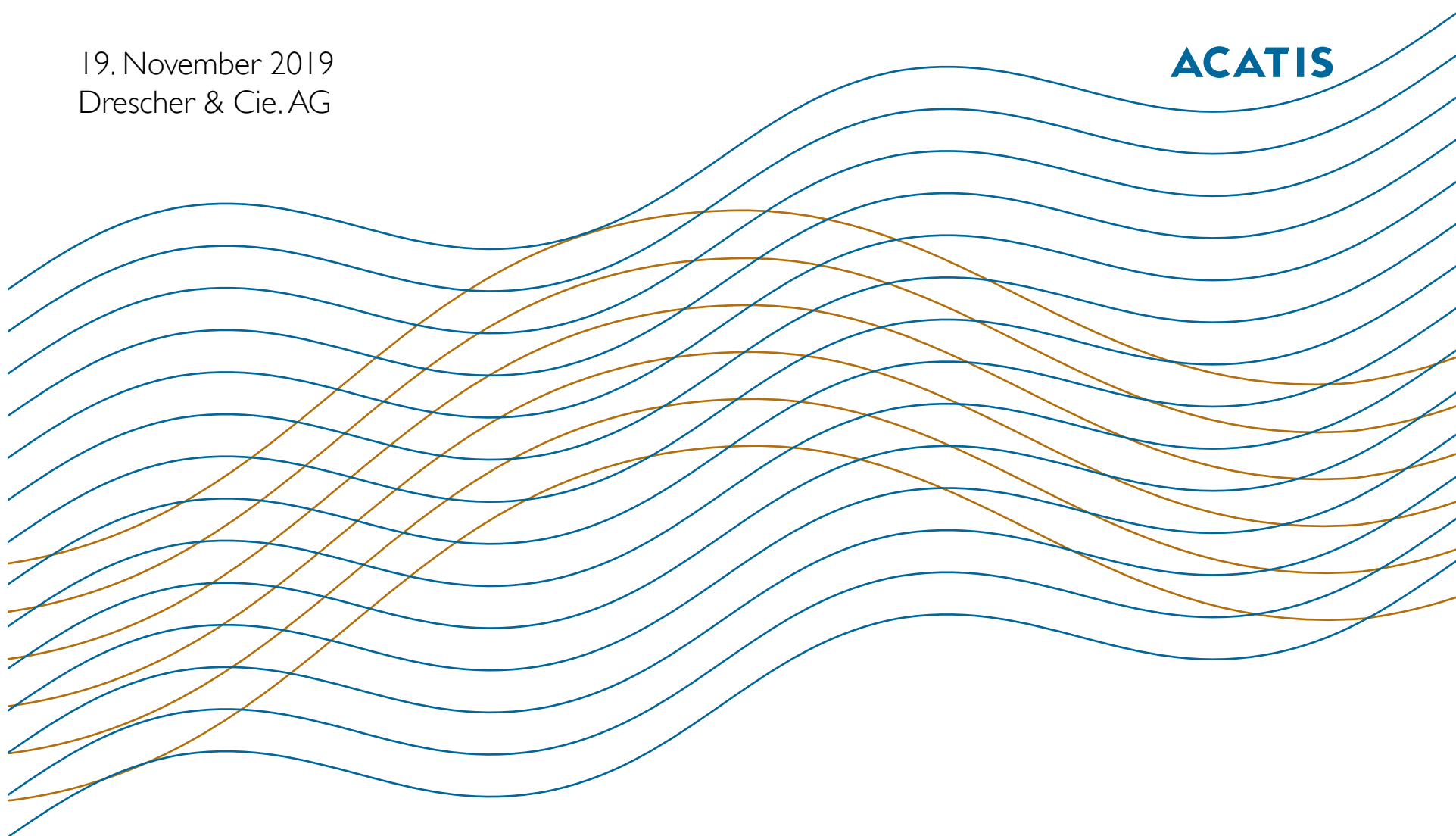


Verantwortungsvoll Investieren - ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds

19. November 2019
Drescher & Cie. AG

ACATIS



Agenda

- 10 Jahre ACATIS Fair Value Investment AG – 40 Jahre Nachhaltigkeitskompetenz
- Die globalen Kräfte der Gegenwart
- Nachhaltigkeitsansatz mit ESG und SDG
- Nachhaltigkeits-Rating: Ein Ansatz – ein Ergebnis?
- Performance des Fonds – Portfoliozusammensetzung
- Zusammenfassung

Mit der ACATIS Fair Value Investment AG seit 10 Jahren von Nachhaltigkeit profitieren



Rainer Unterstaller
ACATIS FairValue Investment AG



Edith Aldewereld
ACATIS FairValue Investment AG



Walter Eggenberger, VR
ACATIS FairValue Investment AG

- 10 Jahre ACATIS FairValue Investment AG – 10 Jahre Kompetenz in Nachhaltigkeit
- Wir sind die Nachhaltigkeitsspezialisten für ACATIS.
- Uns finden Sie in wichtigen Netzwerken, z.B. Women in Sustainable Finance Swiss.
- Wir sind ein kompetenter Gesprächspartner für Kunden.
- Wir sind jetzt schon Innovationsführer.
- Unser Nachhaltigkeitsprozess ist einzigartig.

Nachhaltigkeitskompetenz im Vertrieb bei ACATIS



Nicole Török
ACATIS Investment KVG mbH

- Verantwortlich für den Vertrieb der ACATIS FairValue Fonds in Deutschland.
- Sie kennt die Branche seit Anbeginn, als über Nachhaltigkeit noch geschmunzelt wurde.
- Seit 20 Jahren im Bereich Nachhaltigkeit tätig.
- Ihre kompetente Gesprächspartnerin für alle Fragen zur Nachhaltigkeit.

Das Portfoliomanagement liegt in den erfahrenen Händen von Dr. Hendrik Leber

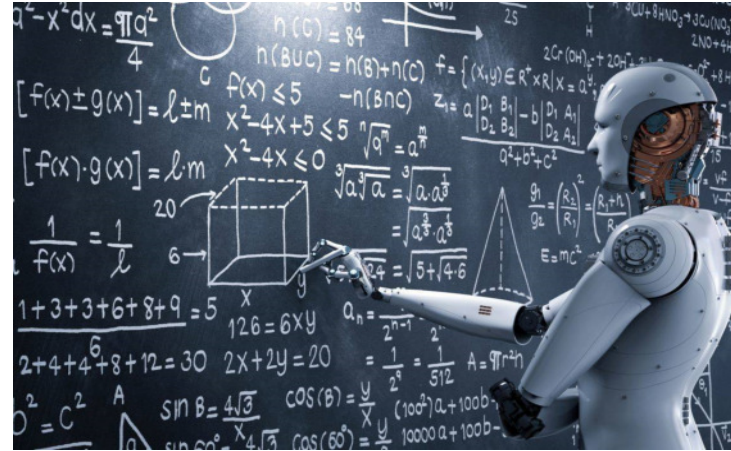


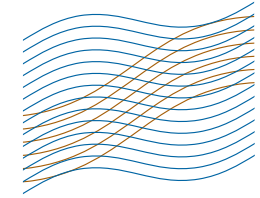
- Studierte Betriebswirtschaft in Saarbrücken, St. Gallen (Schweiz), Syracuse und Berkeley (USA).
- Bevor er ACATIS im Jahre 1994 gründete, war er
- 1989–1994 für das Bankhaus Metzler und
- 1984 –1989 für die Unternehmensberatung McKinsey tätig.
- Dr. H. Leber ist Sprecher der Geschäftsführung der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH und Portfoliomanager.



Fondsmanager
des Jahres 2017

Die globalen Kräfte der Gegenwart

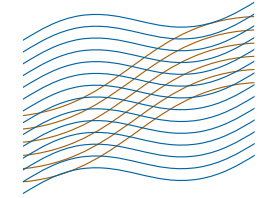




Cyber



- Ohne Cyber wäre wahrscheinlich der arabische Frühling nie ausgelöst worden
- 2010 hat sich ein tunesischer Gemüsehändler mit Benzin übergossen
- Proteste in Marokko, Jordanien, Tunesien, Ägypten, Libyen und Jemen
- Cyberkriminalität

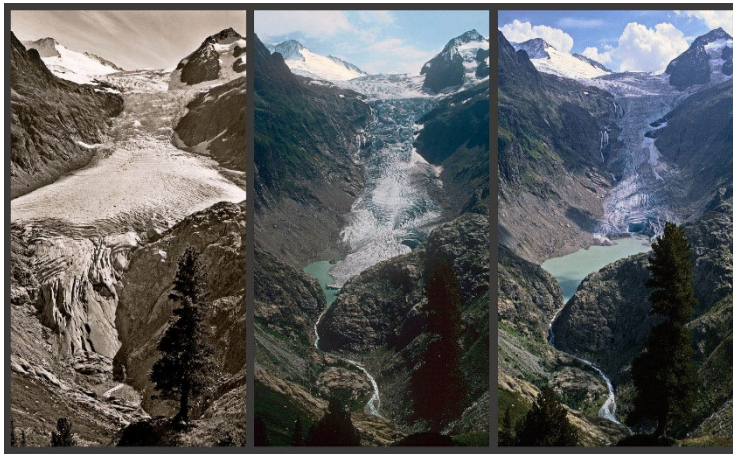


Bevölkerungswachstum und Überalterung

- 8 Mrd. Menschen wollen ernährt werden
- Bevölkerung wird weiter steigen
- Überalterung – Gesundheitswesen und Altersvorsorge



Klimawandel



1948 Tift Glacier, Gadmental, Berner, Oberland, Switzerland

2002

2006

- Im Himalaya schmelzen die Gletscher schneller als hier
- In der Ostschweiz ist seit Messbeginn 1864 noch nie so wenig Regen gefallen wie 2018, hier werden künftig längere Dürreperioden erwartet.

Künstliche Intelligenz

- Autonomes Fahren
- USA, China und Russland investieren riesige Summen für KI
- Putin: „Wer bei KI in Führung geht, wird die Welt beherrschen“



Die Herausforderungen durch Investitionen in die Zukunft meistern



1948 Tsieng Glacier, Gadmenal, Berner, Oberland, Switzerland

2002

2006



Quelle: Security Magazine, BR, Greenpeace, W&V

Neu und innovativ: Unser Nachhaltigkeitsansatz mit ESG und SDG

ESG-Rating (Environment, Social, Governance) 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).

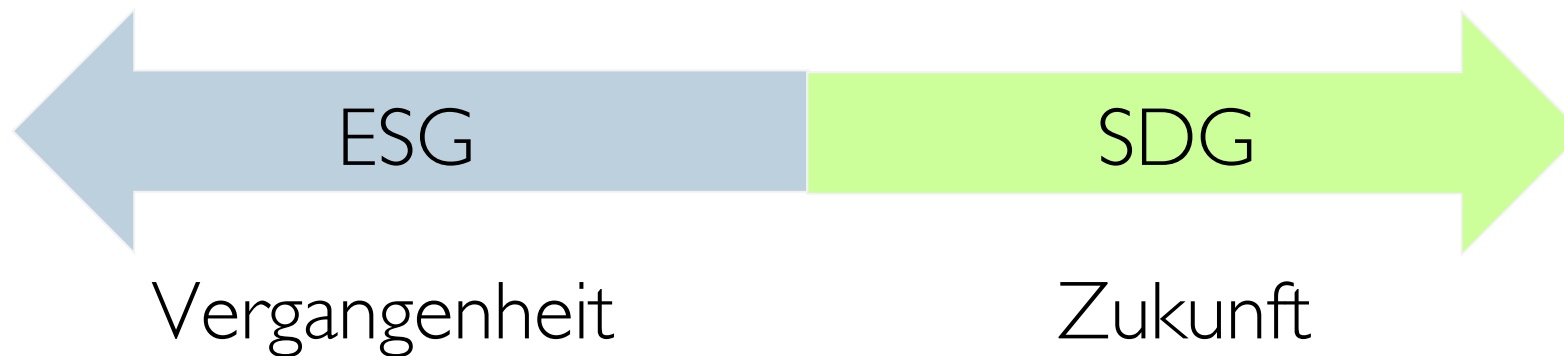
SDG-Rating (Sustainable Development Goals) ist der Blick nach vorne

- Wie ist das Unternehmen aufgestellt, um Lösungen zu relevanten, globalen Nachhaltigkeitsherausforderungen zu leisten?
- Können Unternehmen durch ihre Geschäftsaktivitäten (Produkte / Dienstleistungen) positive Beiträge zur Erreichung der SDGs leisten?

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



Ausschlusskriterien und ESG verhindern das Negative, doch nur wer nach positiven Kriterien investiert, hilft die Probleme der Welt zu lösen.



Die Bewertung erfolgt in den drei Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Unternehmensführung (G).

Leisten Unternehmen durch ihre Geschäftsaktivitäten (Produkte/ Dienstleistungen) positive Beiträge zur Erreichung der SDGs?

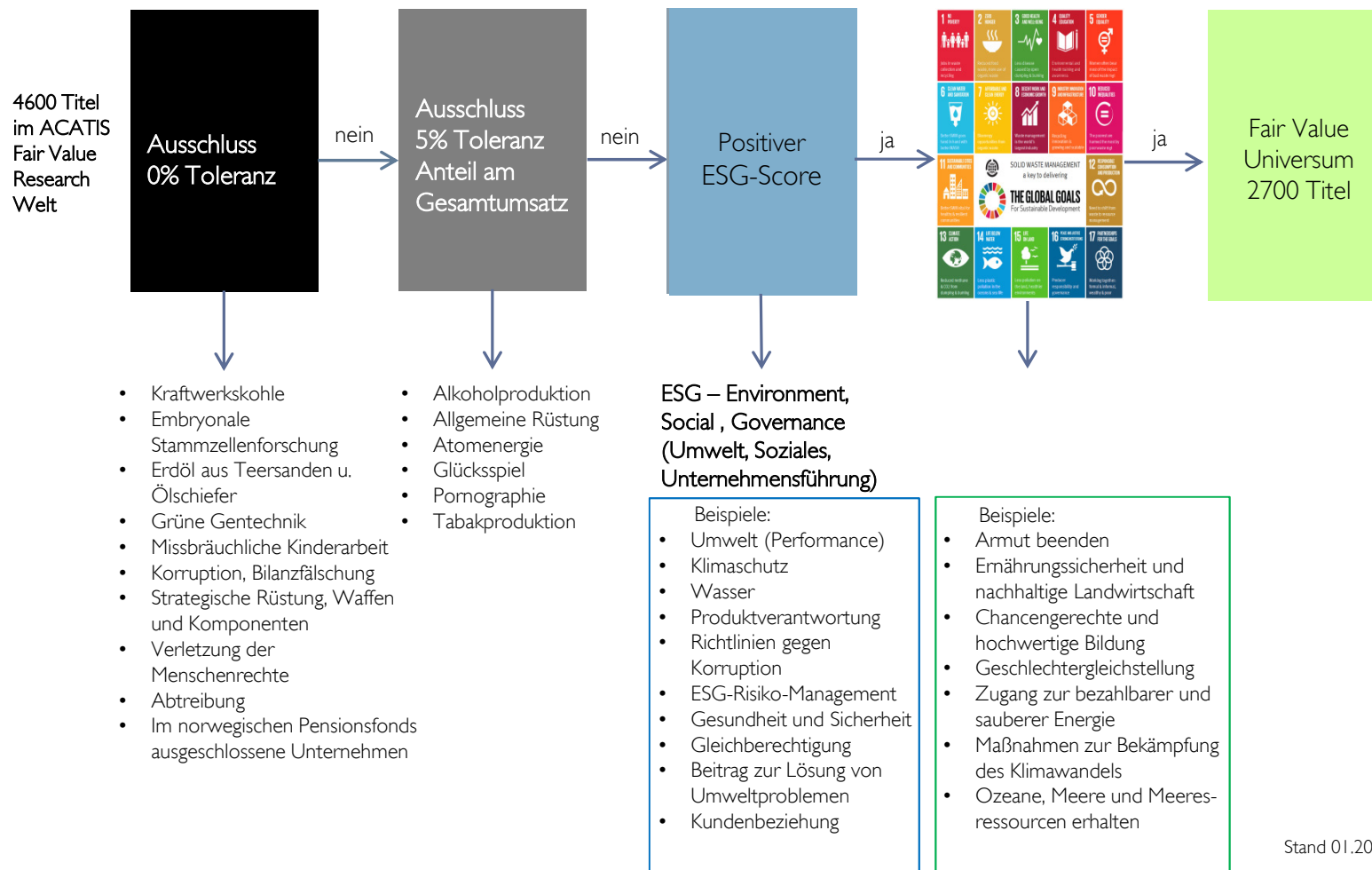
ESG und SDG am Beispiel Peugeot und BYD

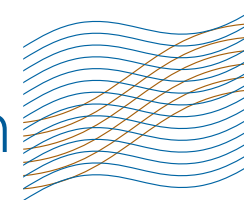


ESG Score	ESG Stufe	SGS /SDG Umsatz	SDG Stufe	ACATIS Fair Value Stufe
68	Stufe 1	0-10%	Stufe 3	Stufe 2
25	Stufe 3	50-60%	Stufe 1	Stufe 2

ACATIS Fair Value - Der Nachhaltigkeitsprozess

ESG- und SDG-Kriterien werden integriert





Viele populäre Investments bedeuten Investition in Korruption, Kinderarbeit, Kohle oder Militär und sind durch unsere Kriterien ausgeschlossen.

Beispiele	Umsatz Nachhaltigkeit	Performance YTD	Ausschlusskriterien
Alphabet	80 – 90%	16,9%	Kontroversen bei Menschenrechten
Apple	10%	42,0%	Kinderarbeit in der Lieferantenkette
Microsoft	10%	40,1%	Kontroversen bei Korruption, Menschenrechten (Ausschluss bis 09.2019)
Nestle	10%	39,2%	Kinderarbeit in der Lieferantenkette, Zwangsarbeit
Procter & Gamble	10%	39,4%	Kinderarbeit in der Lieferantenkette, Zwangsarbeit (Ausschluss bis 09.2019)
RWE	10%	56,2%	Atomenergie, Kohle
Samsung Electronics	10%	28,7%	Kontroversen bei Menschenrechten, Kinderarbeit in der Lieferantenkette
SFC Energy	90%	47,4%	Militär, Rüstung >5%
Visa	10%	32,0%	Kontroversen bei Korruption

Verkäufe wegen Verschlechterung des Nachhaltigkeitsratings auf Stufe „Ausschluss“

Titel	Datum	Ausschlussgrund
Visa	29.03.2019	Kontroversen im Bereich der Korruption
Deutsche Bank	29.03.2019	Kontroversen bei mehreren Ausschlusskriterien
Japan Real Estate Inv.	17.05.2019	ESG-Rating unter Mindestscore
SFC Energy	28.06.2019	Umsatz im Bereich bei Militär über 5%-Toleranzgrenze gestiegen

I Nachhaltigkeitsansatz – I Ergebnis? Sustainability Rating bei Morningstar

- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Fair Value Modulor
Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Fair Value Bonds



Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Überdurchschnittlich

I Nachhaltigkeitsansatz – 2 Ergebnisse? Sustainability Rating bei Morningstar

- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Fair Value Bonds



I Nachhaltigkeitsansatz – 3 Ergebnisse, deshalb vertrauen Sie dem FNG-Siegel

- ACATIS Fair Value Aktien Global
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds
- ACATIS Fair Value Bonds



Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Überdurchschnittlich



Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Unterdurchschnittlich



Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie:

Siegel, Transparenzkodex und UN PRI für alle 3 ACATIS Fair Value Fonds

- Die ACATIS Fair Value Fonds sind 3 von nur 65, der knapp 400 Nachhaltigkeitsfonds im deutschsprachigen Raum, die das Siegel 2019 des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG) erhalten haben.
- 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.



Wertentwicklung des ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

Daten per 12. November 2019 – seit Fondsumstellung 01.05.2012



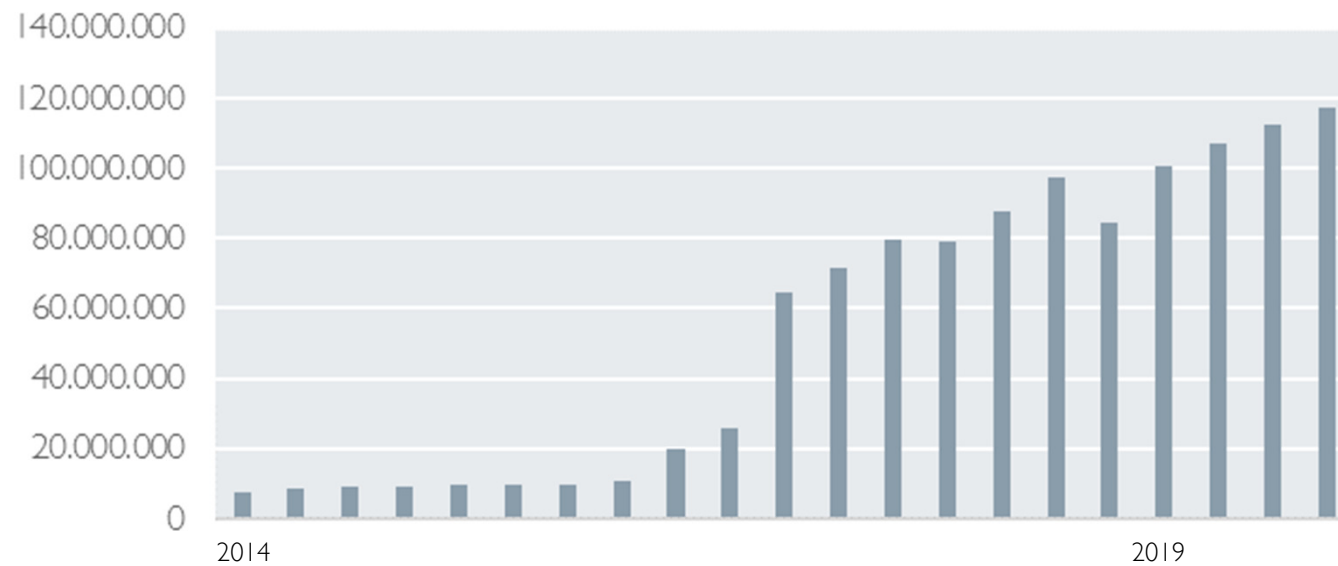
Zeitraum	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	ytd		
Rendite pro Kalenderjahr	6,4%	6,9%	10,8%	3,9%	6,2%	8,6%	-13,2%	16,2%		
Volatilität pro Kalenderjahr	5,7%	5,1%	5,5%	8,7%	9,7%	5,9%	10,3%	8,7%		

Rendite seit Umstellung	51,9%	Rendite 5 Jahre	23,8%	Volatilität seit Umstellung	8,2%
Rendite seit 05.2012 p.a.	5,7%	Rendite 5 Jahre p.a.	4,4%	Fondsvolumen in Mio. EUR	114,3

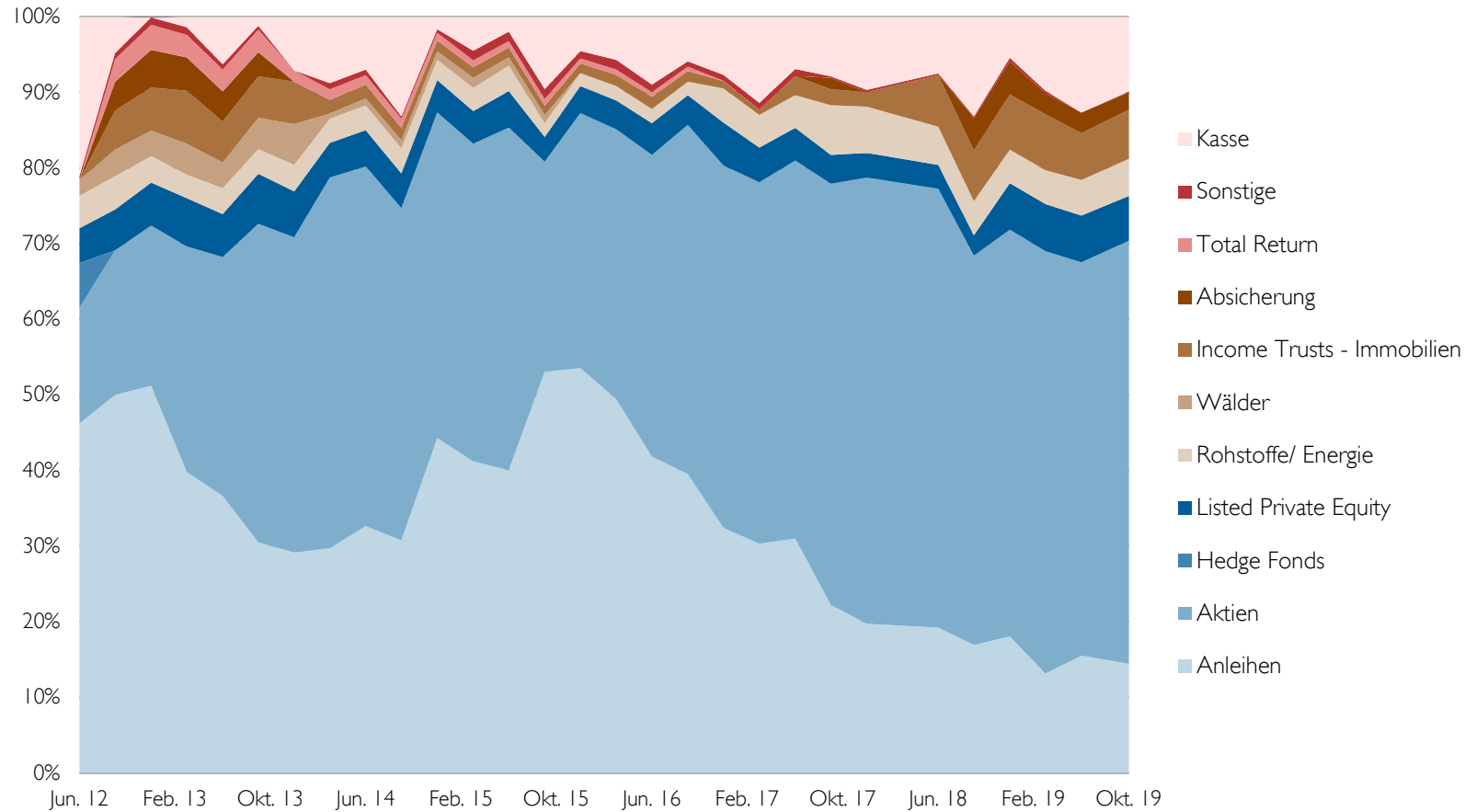
Daten per 31.10.2019

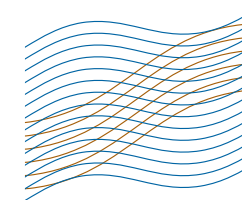
Entwicklung des Fondsvolumens

AUM in EUR, 13.11.2014 bis 12.11.2019



Aktives Portfoliomanagement





Die Top-Performer im laufenden Jahr

Position	Performance in %	Performancebeitrag in %	Erläuterung
AMS AG	116,4	0,2	Die Ergebnisse des österreichischen Sensorherstellers AMS lagen in den letzten drei Quartalen über den Prognosen der Analysten. AMS unterbreitet aktuell Osram ein Übernahmeangebot und betont die entstehenden Synergien für optische Technologien.
SMA Solar Technology	80,1	0,5	SMA Solar Technology bekräftigte seine Prognose für das laufende Geschäftsjahr. SMA überraschte die Analysten in den ersten neun Monaten mit einem Umsatzwachstum von 9,7% auf 630,8 Mio. EUR.
Brookfield Renewable Energy	76,5	1,8	Der kanadische Grünstromproduzent plant in den nächsten 5 Jahren, 4 Mrd. USD in seine Expansion zu investieren. Organische Expansion, wie die Errichtung neuer Wasser-, Wind-, Solar- und Speicheranlagen sowie Erneuerungsinvestitionen in bestehende Windfarmen sollen die Gewinne um jährlich 3 bis 5% anheben.
ISRA Vision	75,0	0,6	Isra, einer der führenden Anbieter intelligenter Bildverarbeitungssysteme, verbesserte den Umsatz in den ersten 9 Monaten um 7,6% und das EBIT um 2% auf 22% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum.
CINTAS Corp.	69,3	0,5	Cintas, der amerikanische Hersteller von Berufskleidung und Uniformen, berichtete im Juli einen Rekordumsatz und –gewinn für das Fiskaljahr 2019. Der Umsatz stieg um 6,4% und der Gewinn pro Aktie stieg von 7,03 USD auf 7,97 USD.
Belimo Holding AG	65,8	0,3	Der Schweizer Heizungs- und Klimaanlagenhersteller Belimo steigerte im ersten Halbjahr den Umsatz (+9,5%) und Gewinn (13,9%) deutlich, positiv beigetragen haben vorteilhafte Währungseffekte.
Sartorius AG	60,1	1,7	Sartorius produziert Labortechnik, Zellkultivierung in Bioreaktoren. Der Anstieg des Umsatzes (17,5%) in den ersten 9 Monaten im Vergleich zum Vorjahreszeitraum, die Anhebung der Umsatzprognose für das laufende Geschäftsjahr und die Ankündigung einer möglichen Übernahme ausgewählter Geschäfte von Danaher Life Science ließen die Aktie steigen.

Die Top-Performer im laufenden Jahr

Position	Performance in %	Performancebeitrag in %	Erläuterung
Garmin LTD	60,0	0,8	Garmin (Verbrauchselektronik) überraschte den Markt mit sehr guten Q3 Ergebnissen, der Umsatz stieg um 15% und der operative Gewinn um 33% im Vergleich zum Vorjahresquartal. Alle Unternehmensbereiche – Aviation, Fitness, Outdoor, Marine und Auto – lieferten dank der starken Produktpalette überzeugende Ergebnisse.
INIT AG	58,3	0,1	Nach einem starken 2. Quartal hob INIT im Juli die Prognose für das gesamte Geschäftsjahr auf 150-160 Mio. EUR Umsatz und 15 Mio. EUR EBIT an.
Qualcomm	53,1	0,5	Die Aktie von Qualcomm profitierte im April von der Beendigung des zweijährigen Rechtsstreits mit Apple. Qualcomm steigerte im letzten Geschäftsjahr den operativen Gewinn von 600 Mio. USD auf 7,7 Mrd. USD.
Shin-Etsu Chemicals	51,6	0,2	Dank des zunehmenden Marktanteils im Bereich der Silicon Wafer übertraf Shin-Etsu im 1. Quartal die Erwartungen der Analysten. Der operative Gewinn lag bei 107,5 Mrd. YEN, die Schätzungen der Analysten bei 92,4 Mrd. YEN. Das Unternehmen hob die Jahresprognose auf 405 Mrd. YEN an.

Die schlechtesten Performer im laufenden Jahr

Position	Performance in %	Perf.-beitrag in %	Erläuterung
SX5E 12/20/19 P3050	-67,6	-0,5	Absicherung Aktien EuroStoxx
SPX US 12/20/19 P2600	-52,9	-0,3	Absicherung Aktien S&P 500
SX5E 06/19/20 P3300	-50,2	-0,3	Absicherung Aktien EuroStoxx
SPX US 06/19/20 P2700	-46,4	-0,2	Absicherung Aktien S&P 500
Inflation Linked Note 30Y	-44,6	-1,6	Inflationsanleihe – Inflation ist weiter gesunken
Daldrup & Söhne AG	-44,3	-0,1	Daldrup & Söhne berichtete einen EBIT Verlust im Geschäftsjahr 2018 und kündigte die Neuausrichtung des Konzerns an. Das Geothermiekraftwerk in Landau läuft störungsfrei. Für 2019 erwartet das Unternehmen den Break-even auf EBIT Ebene.
W-Scope Corp	-41,5	-0,8	Der Hersteller von Separatorenfolien für Batterien kämpft mit der Unsicherheit im Sektor E-Mobilität. W-Scope will vermehrt nach Europa liefern, weil die Kunden in China weniger qualitätsbewusst sind als die Europäer.

ACATIS Fair Value Investitionen in die Zukunft

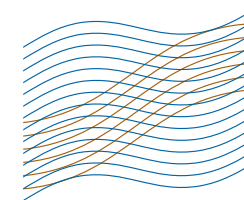
Menschliches Bedürfnis	Technologie	ACATIS Fair Value Investments (ACATIS Fair Value Modulator VV-Fonds)
Ernährung	Precision Farming Biowissenschaft für natürliche Lebensmittel Weiße Biotechnologie (GMO, Bioreaktorprodukte) Saubere Meere	Deere & Co. (Blue River) Chr. Hansen Novozymes, Sartorius Aquafil
Mobilität	Selbstfahrendes Auto Drohnen Öffentlicher Personennahverkehr	Nvidia , Continental MTR, INIT
Kommunikation	Internet of Things, Mobilfunk Graphik-Computer, Quantencomputer Künstliche Intelligenz	Qualcomm Nvidia Cognizant
Energie	Solarzellen/Perovskiten, Windenergie Batterietechnik Elektromobilität Heizungen/Wärme	Infineon , W-Scope , Vestas SQM , BYD , Umicore , W-Scope , Johnson Matthey Infineon , Nidec Boostheat
Gesundheit	Gensequenzierung, individualisierte Medizin Antibakterielle, antivirale und Krebs-Therapien Bildgebung und Robotik Medizinische Plattform	Gilead Genmab , Shionogi M3
Unterkunft	Computergestützte Architektur Gesundes Wohnen Virtuelle Hotelketten	Nemetschek West Fraser Timber Booking.com

Kontinuierliche nachhaltige Ausschüttung

- 2016: 4 %
 - 2017: 4 %
 - 2018: 4 %
 - 2019: 4 %
-
- Ausschüttungsstabilität und Berechenbarkeit sind wichtig.
 - Mindestausschüttung wird schon im laufenden GJ prognostiziert.
 - Ausschüttungsrenditen sind auf den Kurs zum Geschäftsjahresende 31.12. bezogen.
 - Ausschüttungen erfolgen im März des Folgejahres.
 - Stiftungen sind im Fonds investiert.

Zusammenfassung

- Einziger, vermögensverwaltender Value-Nachhaltigkeitsfonds ohne starre Vorgabe der Asset-Gewichtung.
- Nachhaltigkeitsresearch um 1.300 auf 4.600 Titel erhöht.
- Nachhaltigkeitsfilter mit Ausschluss-, ESG- und SDG-Kriterien.
- Langjährige, erfolgreiche Erfahrung im Management von Vermögensverwaltungsfonds (z.B. ACATIS Datini Valueflex Fonds).
- Sehr flexible, strategische Allokation, niedrigere Volatilität durch Diversifikation.
- Breite Diversifizierung bedeutet Risikoverteilung und Chancennutzung.
- Investieren in Themen, die die 17 Ziele der UN für eine nachhaltige Entwicklung bis ins Jahr 2030 abdecken.
- 4% Ausschüttungsrendite in den vergangenen Jahren.
- Seit Dezember 2018 gibt es auch eine gehedgte CHF-Tranche.

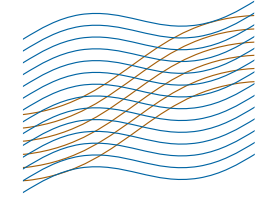


ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft, Luxemburg			
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Banquiers, Lux.			
Anlageberater	ACATIS Investment KVG mbH, Deutschland			
Nachhaltigkeitsberater	ACATIS Fair Value Investment AG, Schweiz			
Domizil	Luxemburg (LUX)			
Geschäftsjahr	31.12.			
Tranchen	Klasse A + B Privatkunden	Klasse I Institutionelle Kunden	Klasse S Gemeinnützige Institutionen	Klasse CHF-I Institutionelle Kunden
ISIN	LU0278152516 (A) LU0313800228 (B)	LU00278152862 (I)	LU0278153084 (S)	LU1904802169 (CHF-I) Valor
Auflagedatum	12.01.2007 – nachhaltig seit 05.2012	12.01.2007 – nachhaltig seit 05.2012	12.01.2007 – nachhaltig seit 05.2012	28.12.2018
Laufende Kosten (per 02/19)	1,94% (A), 2,12% (B)	1,37%	0,73%	1,87%
Mindestanlage	keine	EUR 100.000	EUR 10.000	CHF 100.000
Fondsvermögen	114,3 Mio. EUR			
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU	DE, AT, CH, LU	DE, AT, CH, LU	DE, AT, CH, LU
Ertragsverwendung	Aussch. (A) / Thes. (B)	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

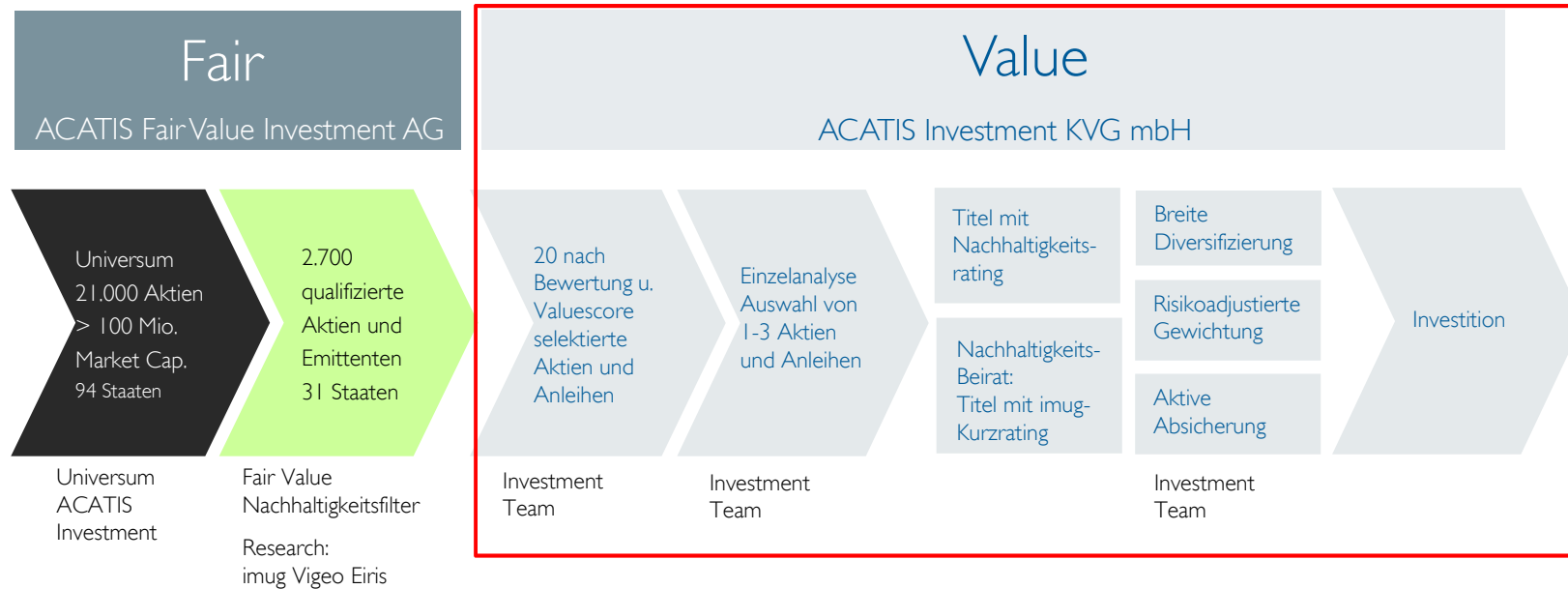
Kontakt Daten

- **ACATIS**
Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Deutschland
 - Kontaktperson
 - Nicole Török
 - Adresse
 - mainBuilding
 - Taunusanlage 18
 - D-60325 Frankfurt
 - Tel: +49-69-97 58 37-18
 - Fax: +49-69-97 58 37-99
 - E-Mail: anfragen@acatis.de
toeroek@acatis.de
 - Webseite: www.acatis.de
- **ACATIS**
FairValue Investment AG
(Nachhaltigkeitsberater der ACATIS FairValue Fonds)
 - Kontaktpersonen
 - Rainer Unterstaller
 - Edith Aldewereld
 - Adresse
 - Gütli 166
 - CH-9428 Walzenhausen (AR)
 - Tel: +41-71-886 45-17
 - Fax: +41-71-886 45-19
 - E-Mail: unterstaller@acatis-fairvalue.ch
aldewereld@acatis-fairvalue.ch
 - Webseite: www.acatis-fairvalue.ch



Anhang I

Verantwortungsvoll: Der Fair Value-Anlageprozess



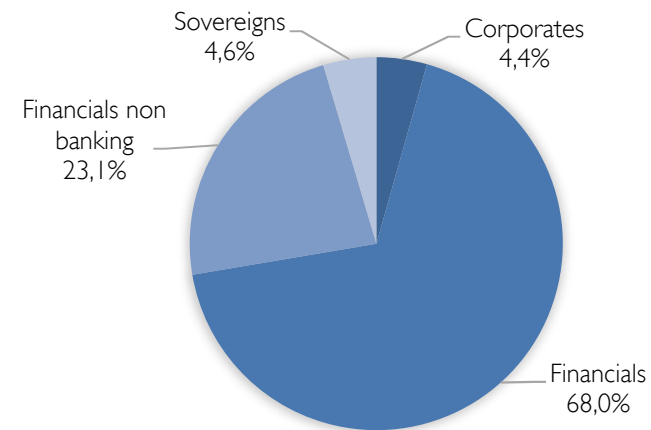
Niedrigere Volatilität durch breite Diversifizierung



Mögliche Anlageklassen

- | | |
|-------------------------|--|
| ■ Renten | 12 Emittenten-orientierte Unterklassen |
| ■ Aktien | 12 regionale Unterklassen |
| ■ Weitere Anlageklassen | 6 Unterklassen |
| ■ Gesamt | 30 Anlageklassen |

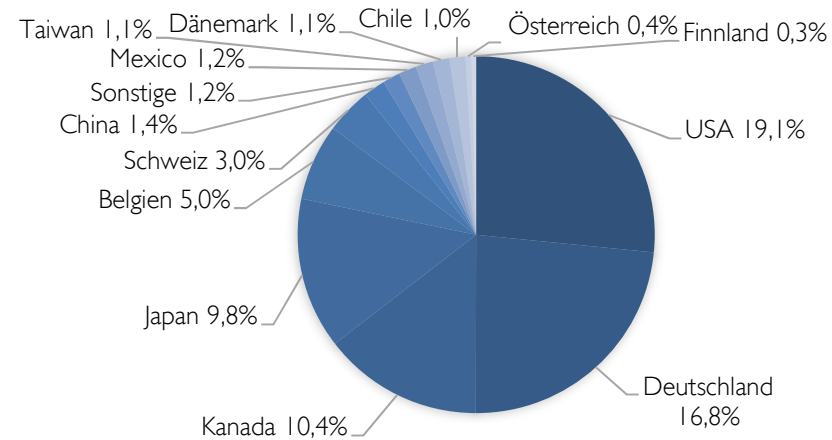
Anlageklassen Renten – 14,4% Anteil



- 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 31.10.2019

Anlageklassen Aktien – 60,9 % Anteil



- 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 mehr als 20% unterhalb des Firmenwertes liegen.

Weitere Anlageklassen – 14,8% Anteil



Kategorie	Titel
Immobilienaktien	keine
Waldaktien	Stora Enso
Gelistete Private Equity	GIMV, Ares Capital Group (American Capital)
Income Trusts	Brookfield Renewable
Volatilität	keine
Absicherung	Inflation Linked Note 30Y Cum. UniCredit SPX US 06/19/20 P2700 Index SX5E 06/19/20 P3300

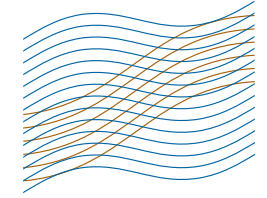
- Immobilien-, Waldaktien, gelistete Private Equity und andere innovative Anlageinstrumente, wie z.B. Dividenden (Income Trusts) oder Volatilität (Zertifikate).
- Mit dem Einsatz dieser Anlageklassen stabilisieren wir den Fonds gegen Schwankungen und nehmen in unterbewerteten Anlageklassen Marktchancen wahr.
- Absicherung erfolgt nach Bedarf und Marktlage.

Performancebeitrag der Assetklassen

Assetklasse	Performance- beitrag	
Aktien	15,1%	
Waldaktien	0,1%	
Privat Equity (gelistete)	1,5%	
Income Trusts	1,8%	18,5%
Renten	0,5%	0,5%
Absicherungen	-2,8%	-2,8%
Performance ytd. 10.2019		16,2%

NEU: Der ACATIS Fair Value Modulor VW auch mit gehedgter CHF-Tranche

- Start der CHF-Tranche 28. Dezember 2018
- Das Portfolio entspricht 1:1 dem ACATIS Fair Value Modulor VW-Fonds
- Alle Fremdwährungspositionen, die grösser als 5% sind, werden gegenüber der Fondswährung CHF gehedgt
- Sicherung auf 3-Monats-Basis
- Sicherung/ Hedge erfolgt durch Depotbank auf CHF-Tranche
- Kunde profitiert von der Wertsteigerung der Titel, unabhängig von Währungsschwankungen

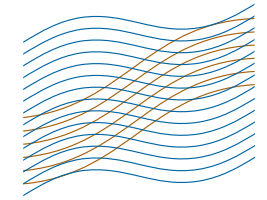


Beispiele

Nidec rüstet Computer und Elektroautos der Zukunft aus

- Elektromotoren aus Japan für PCs und Autos
- Jährliche Umsatzwachstumsrate rund 11% in den letzten 10 Jahren.
- Betriebsergebnismarge stabil ca. 10%





Nvidia ermöglicht künstliche Intelligenz und selbstfahrende Autos

- Weltmarktführer bei Computern fürs Spielen, Grafik fürs selbstfahrende Auto, Bildverarbeitung und die künstliche Intelligenz
- Wachstum 15% pro Jahr über die letzten 10 Jahre
- EBIT-Marge von 23%, Tendenz rückläufig

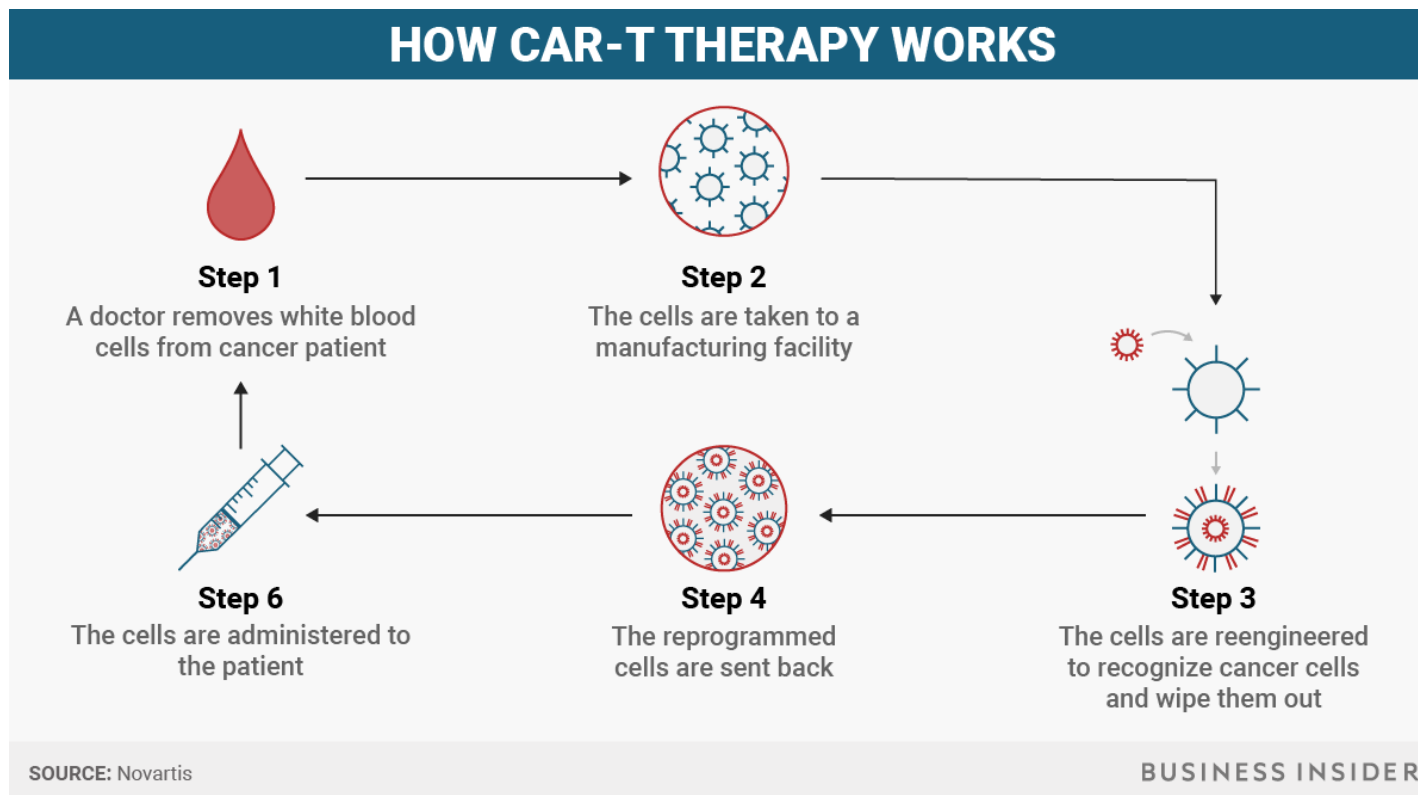


Boostheat

- Kauf Oktober 2019
- Wärme- und Heiztechnik aus Frankreich für Ein- und Zweifamilienhäuser
- Kombination von Gasbrennwertheizung und Wärmepumpe
- Senkung des Gasverbrauchs und der CO₂-Emissionen für das Heizen um bis zu Faktor 2
- Vertrieb seit 2018 in Deutschland und ab 2020 in der Schweiz
- Absatzsteigerung durch Klimaschutzprogramm 2030



CAR-T Immuntherapien (Gilead) revolutionieren die Krebsbehandlung

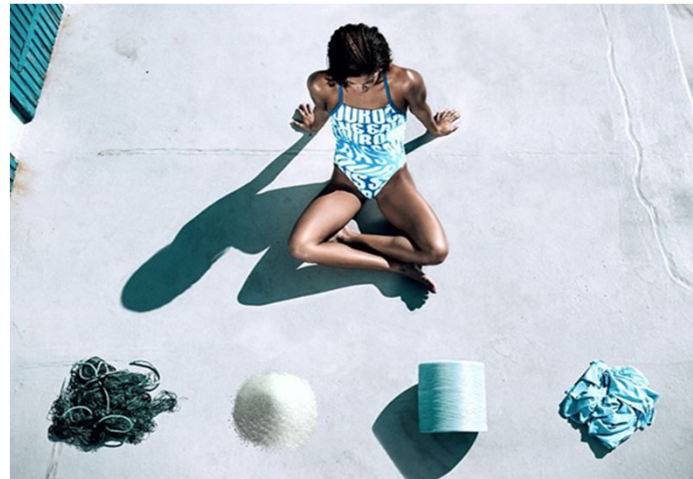


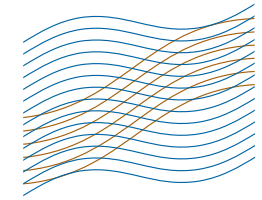
Und noch ein Beispiel für eine Firma der Zukunft: Bioreaktoren von Sartorius



Source: Sartorius AG

Aquafil: Vom Fischernetz zur Catwalk-Kreation

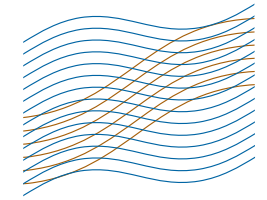




Aquafil

- Hersteller von Kunstfasern und Recycling-Faser ECONYL®
- Kauft und verwertet alte Fischernetze
- Seit 2013 ca. 160 Tonnen Fischernetze aus Ozeanen entfernt
- Mittlerweile über 700 Verträge mit Modeunternehmen
- Neue Produktionsstätten in Slowenien u. USA
- Stark steigender Markt durch Sensibilisierung der Konsumenten





Nike

- Größter Sportartikelhersteller der Welt
- Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt alles rund um den Sport
- Verwendet ECONYL® Garne für seine Produkte
- Steigerung der Nachfrage bei neuen Produkten
- Umsatzsteigerung durchschnittlich knapp 10% in den vergangenen 5 Jahren
- EK-Quote von 60%



Anhang – Grundbedürfnisse - neue Technologien

Untergegangene Branche von gestern



Grammophon

1887 - 1930



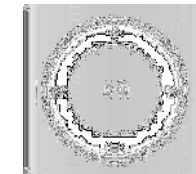
LP

1930 – 1985



CD

1985 - 2010



iPod

2001 –
2017



Spotify

2008 –

Durchgeschüttelte Branche von heute

Hilton Hotels



100 Jahre
für 800.000 Zimmer

Booking.com

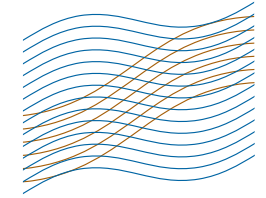


20 Jahre
für 5 Mio. Zimmer

Air BnB



10 Jahre
für 4 Mio. Zimmer



Anhang 2 – Bewertungsprozess

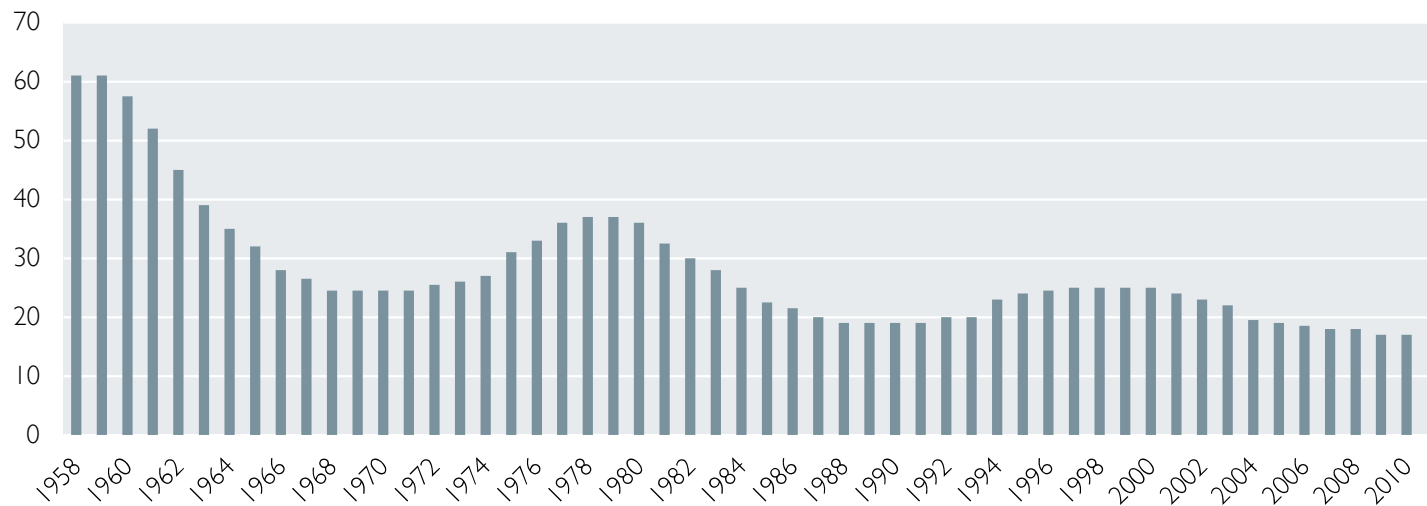
Buffett 2.0 - Wir entwickeln Value Investing weiter

- Digitalisierung und Innovationen zerstören Geschäftsmodelle und strategische Burggräben.
- Die Stichworte sind künstliche Intelligenz, Blockchain, Big Data, Genanalytik, E-Mobilität.
- Value im 21. Jahrhundert muss daher die Zukunftsfähigkeit von Geschäftsmodellen stärker berücksichtigen als früher.
- Das Durchschnittsalter von Firmen im S&P 500 Index hat sich in den letzten 60 Jahren gedrittelt.

Die Welt wandelt sich - welche Unternehmen werden in Zukunft noch Wert schaffen?

- Innovationszyklen werden schneller
- Die Lebensdauer von Unternehmen wird kürzer
- Die finanzielle Erntedauer wird kürzer
- Winner takes all

Durchschnittsalter von Unternehmen im US Börsenindex S&P 500



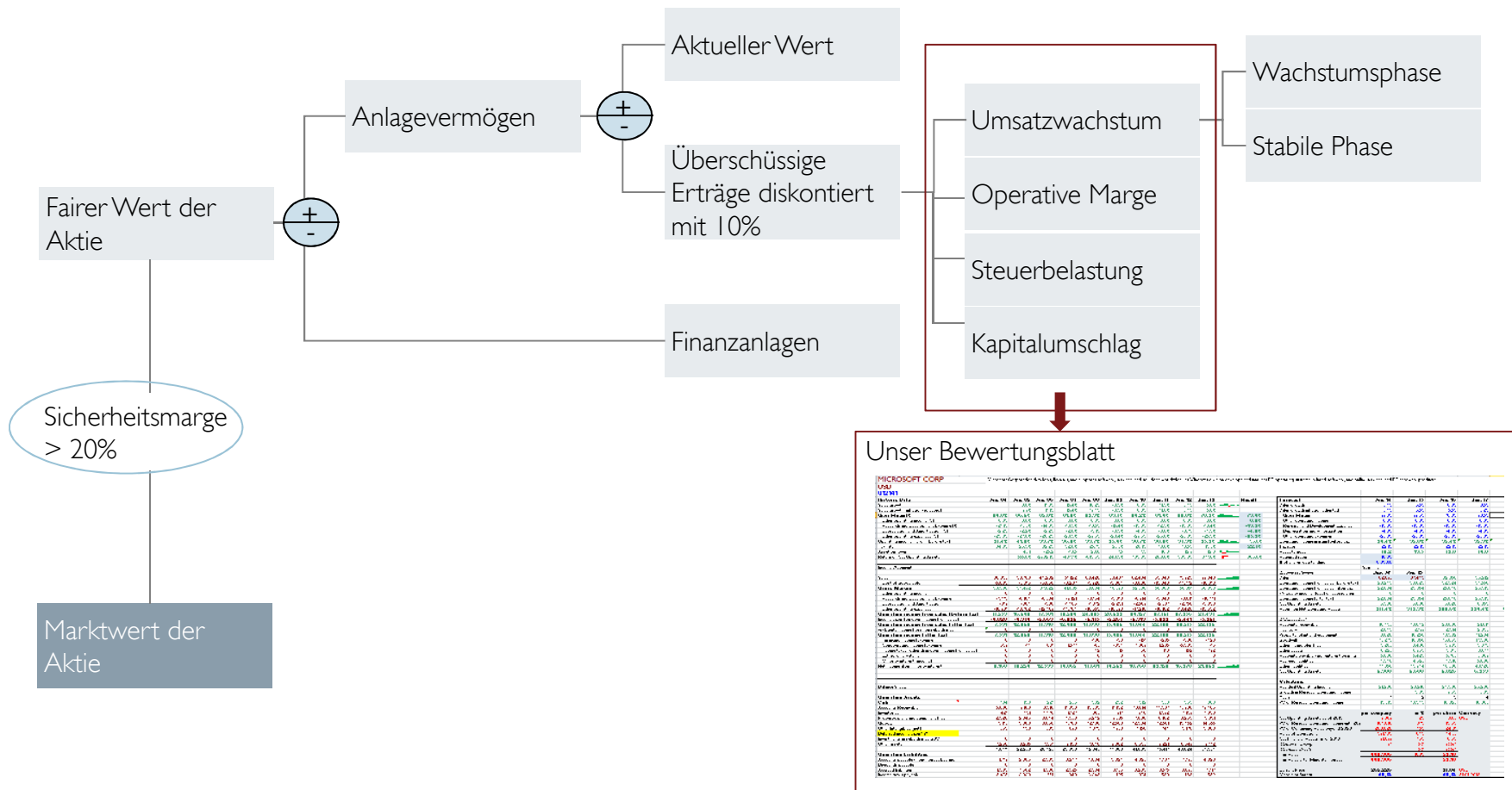
Quelle: Innosight – Prof. Richard N. Foster sowie S&P

4 Kennziffern treiben die Bewertung – Fair Value im Penman Modell

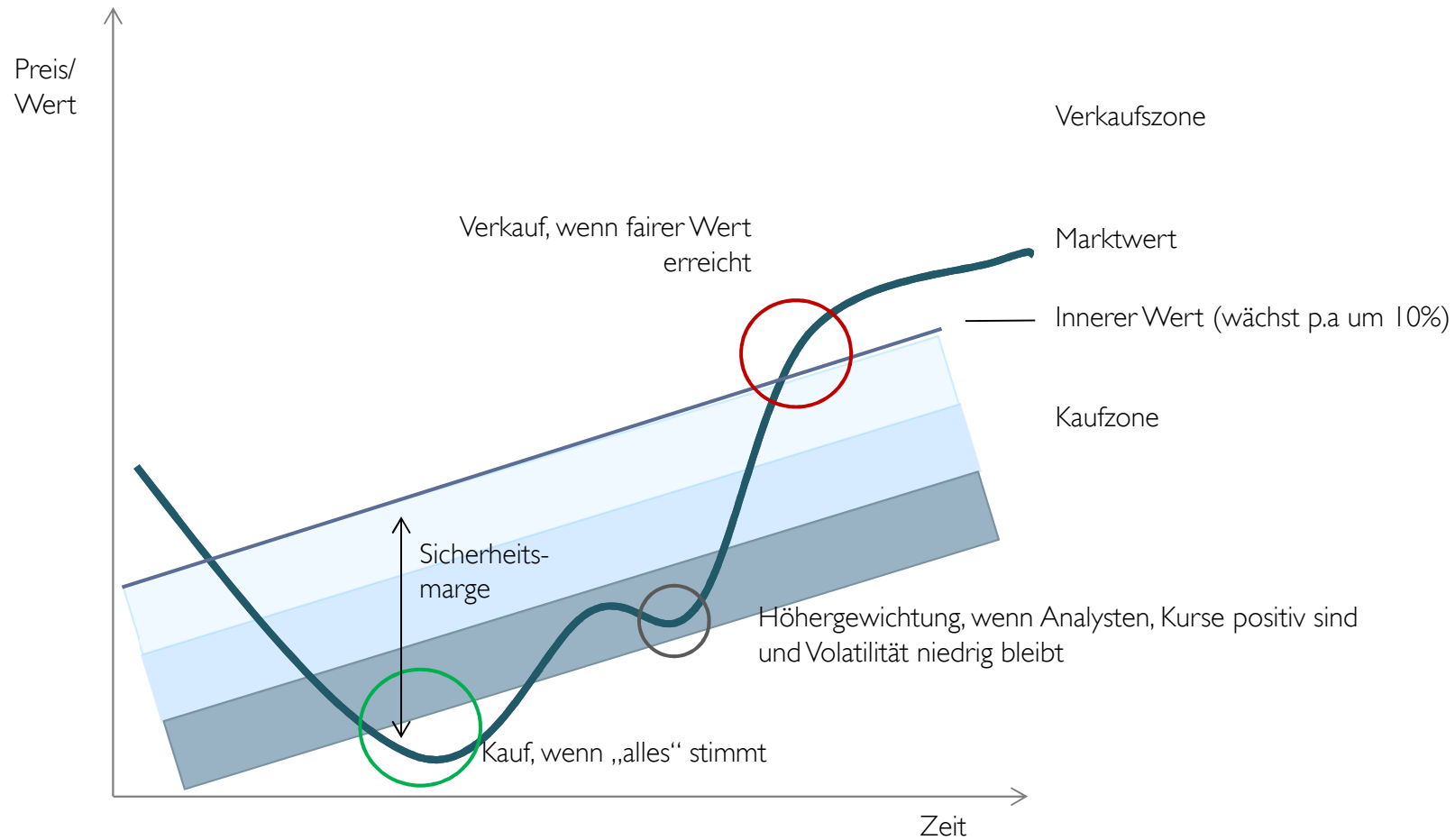
Unsere Bewertungsmethode

Komponenten

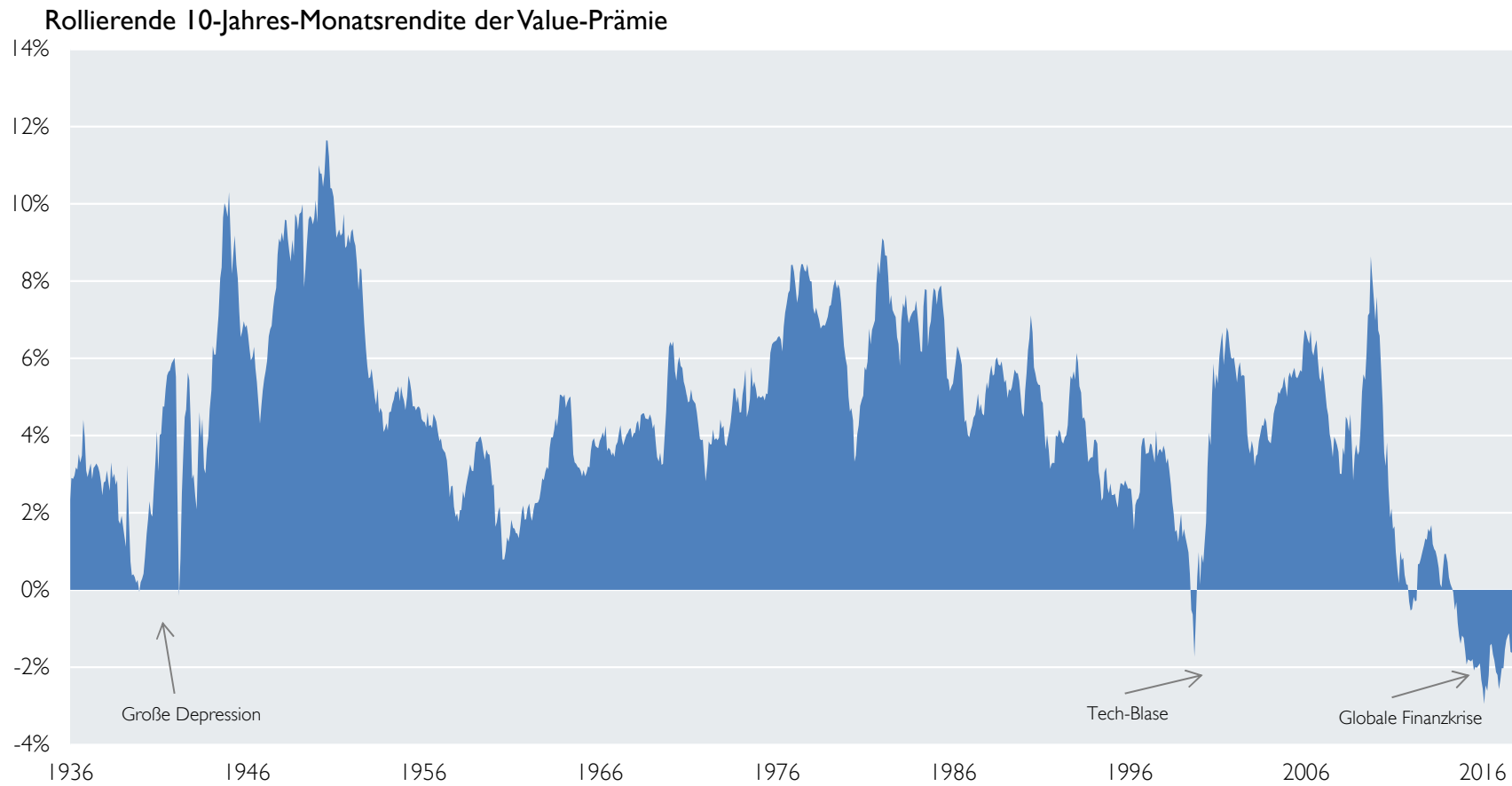
4 Kennziffern



Wann investiert ein Value Investor?



Value schlägt Growth



Quelle: Fama French, September 2018

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, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.