

Der ACATIS Value Event Fonds: Kontinuität als Schlüssel zum Erfolg

FFB Fondsgespräche, November 2024

ACATIS Investment

Vera Fülöp, Michael Niefer,

Joachim Paustian, Eva Sonnenschein

ACATIS

Marketingunterlage

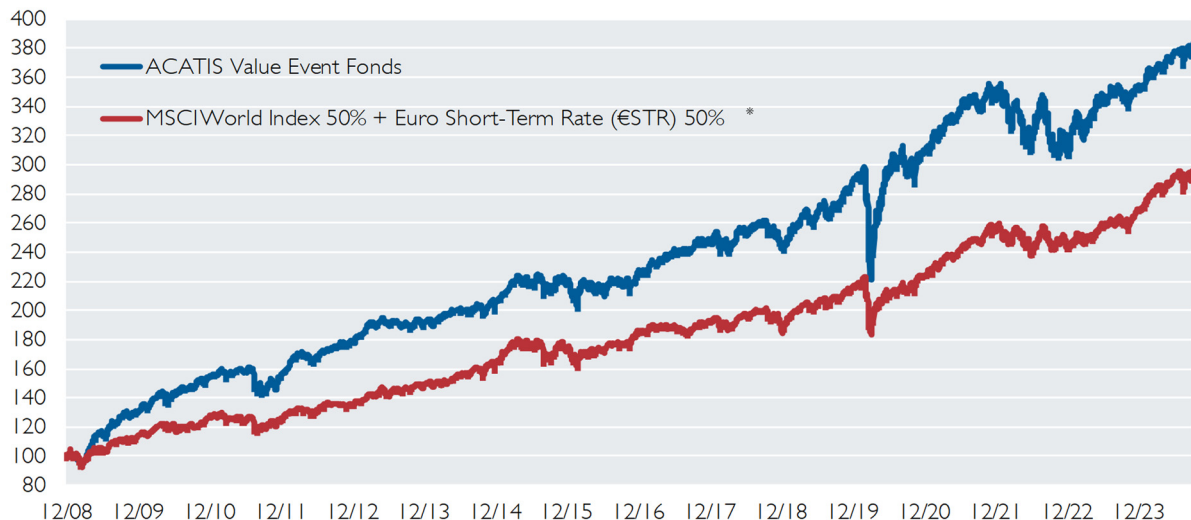
Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Ziel des ACATIS Value Event Fonds

- Ziel des Fonds ist eine aktienähnliche, aber kontinuierliche Rendite, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig bleiben lässt.
- Das Prinzip der „geraden Linie“, mit möglichst niedriger Volatilität.
- Der Fonds soll mit ruhiger Hand gesteuert werden.

Wertentwicklung des ACATIS Value Event Fonds

Performance des Fonds versus Benchmark,
 Zeitraum 15.12.2008 bis 30.09.2024



Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A. *Seit 1.1.2022 €STR davor EONIA

Wertentwicklung des ACATIS Value Event Fonds

Zeitraum: Kalenderjahre, sonstige Zeiträume per 30.09.2024

Zeitraum	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Performance	18,3%	7,1%	13,8%	-12,4%	14,6%	8,3%
Volatilität	7,4%	20,5%	5,8%	12,9%	8,2%	2,6%
Zeitraum	seit Auflage	seit Aufl. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	286,2%	8,9%	88,3%	40,3%	13,2%	10,7%
Volatilität		9,0%	9,5%	11,8%	9,6%	3,8%

Jährliche Performance des ACATIS Value Event Fonds, rollierend, Anteilklasse A versus Benchmark MSCI Welt EUR (50%), €STR (50%)

	30.9.19-30.9.20	30.9.20-30.9.21	30.9.21-30.9.22	30.9.22-30.9.23	30.9.23-30.9.24
Fonds	3,3%* / 8,3%	14,5%	-8,4%	11,6%	10,7%
Benchmark	2,5%	14,4%	-2,7%	8,1%	14,7%

* Fondsp performance mit 5% Ausgabeaufschlag, ausgehend von einer Einmalanlage und fünfjährigen Haltedauer.

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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

Vier Gründe für die langfristig gute Performance des ACATIS Value Event Fonds

- I: Die Strategie aus Value und Event

Kombination von fundamentaler Analyse mit Events soll eine langfristig stabile Wertentwicklung liefern

Value Investing

Investiere in Unternehmen mit herausragendem, langfristig ausgerichtetem Geschäftsmodell.

+

Event

Nutzen von Sondersituationen bringt die Möglichkeit für zusätzliche Rendite oder Portfoliostabilisierung.

=

Langfristig gute Ergebnisse



Value – Die Analyse

Value

Geschäftsmodell

- Hohe wirtschaftliche Eintrittsbarrieren (Moat)
- Überdurchschnittliche Ertragskraft
- Langfristige Tragfähigkeit
- Gute Prognostizierbarkeit

Management

- Integrität
- Klar definierte, realistische Ziele
- Anreizstruktur bestärkt die langfristige Unternehmensentwicklung
- Interessensgleichheit mit Aktionären
- Steigerung der Aktionärsrendite

Bewertung

- Gesunde Bilanz
- Unternehmenswert wird unabhängig von Marktbewegungen festgestellt
- Investitionen werden anhand ihres diskontierten freien Cashflows bewertet. Das bringt absolute Vergleichbarkeit zwischen Aktien und Renten.



Event – Rendite und Stabilisierung

Event

Operative Verbesserung

- Verbesserung der operativen Leistungsfähigkeit
- Bereinigung des betrieblichen Portfolios
- Verbesserte Umsatzentwicklung
- Verbesserte interne Rendite

Veränderung der Kapital-, und Aktionärsstruktur

- Erhöhung der Ausschüttungen
- Heben des inneren Wertes durch Aktienrückkäufe
- Insiderkäufe und -verkäufe

Ausnützen von Fehlbewertungen

- Übernahmen
- Unternehmensaufspaltungen
- Squeeze Out Situationen
- Unternehmenszusammenschlüsse



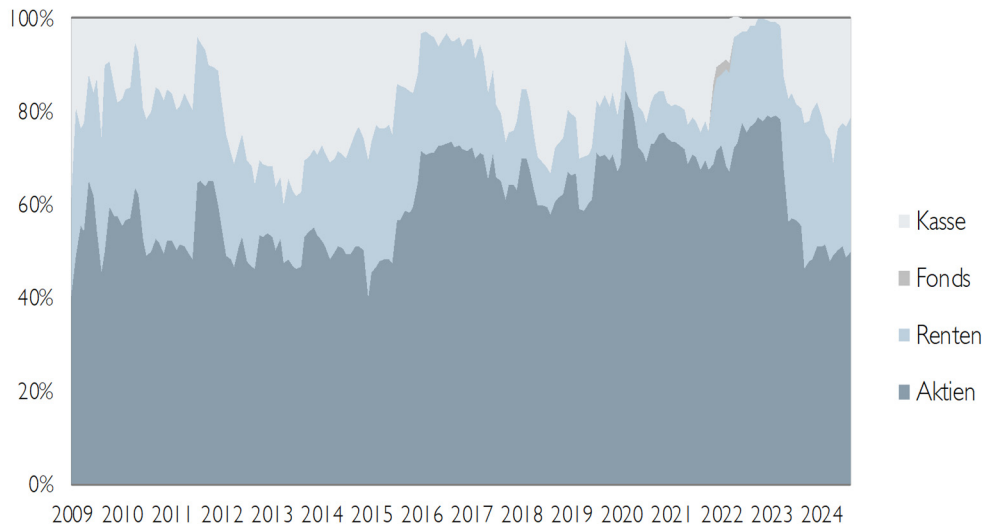
Vier Gründe für die langfristig gute Performance des ACATIS Value Event Fonds

- I: Die Strategie aus Value und Event
- II: Flexibler Ansatz bei Gewichtung der Asset Klassen

Allokationsentscheidungen werden durch einen "Bottom Up" Prozess getroffen

- Besonnene Änderungen innerhalb der Allokation in Abhängigkeit der absoluten Attraktivität angestrebt.
 - Renditekriterium Aktien: 10% p.a.
 - Renditekriterium Anleihen: 6% p.a.
(Punktuelle Unterschreitung in der aktuellen Marktlage)
- Risiken müssen abgegolten werden. Ist dies nicht der Fall, halten wir nach wie vor Liquidität und üben uns in Geduld.
- Es ist kein Einsatz von Derivaten vorgesehen.
- Es wird weiter ein hohes Maß an Berechenbarkeit angestrebt.

Allokation im Zeitverlauf



Der ACATIS Value Event Fonds ist ein global anlegender flexibler Mischfonds.

Die Aktienkomponente (Value Investing)

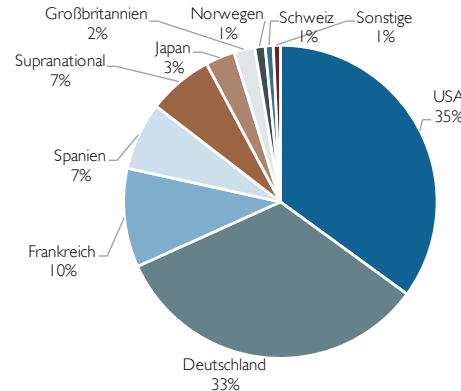
- Nur die besten Unternehmen der Welt kommen für den Fonds in Frage.
- Dazu gehören Namen wie Microsoft, Amazon oder Apple; in Europa Novo Nordisk, SAP, Sika, Roche oder Nestlé.
- Bestimmte Branchen eignen sich unseres Erachtens aufgrund ihrer zyklischen Entwicklung nicht für ein „ewiges“ Engagement.
- Gemessen an Gewinn und Wertschöpfungsentwicklung gehören nach unserer Einschätzung aktuell rund 160 Unternehmen zur Elite.
- Aufgrund ihrer Berechenbarkeit weisen sie in der Regel eine geringe Volatilität auf.
- Diese Unternehmen sind groß und stabil, aber nicht unbedingt sehr billig.
- Sie bilden den Kern des Portfolios.

Die Rentenkomponente (aktuell 29% Portfolioanteil)

- Das Rentenportfolio ist überwiegend in hochliquiden Staatsanleihen und Anleihen von Supranationalen Organisationen investiert, überwiegend in Euro sowie in US-Dollar und Norwegischer Krone
- Unternehmens-, und Wandelanleihen von bekannten Namen wie: Allianz, AXA, Grenke, Lufthansa, Volkswagen, und Zalando.

Fakten

- Rendite: 3,9%
- Kurze Duration: 2,16 Jahre
- Anteil Unternehmensanleihen von 33%
- Durchschnittliches Rating: AA-
- Hohe Liquidität

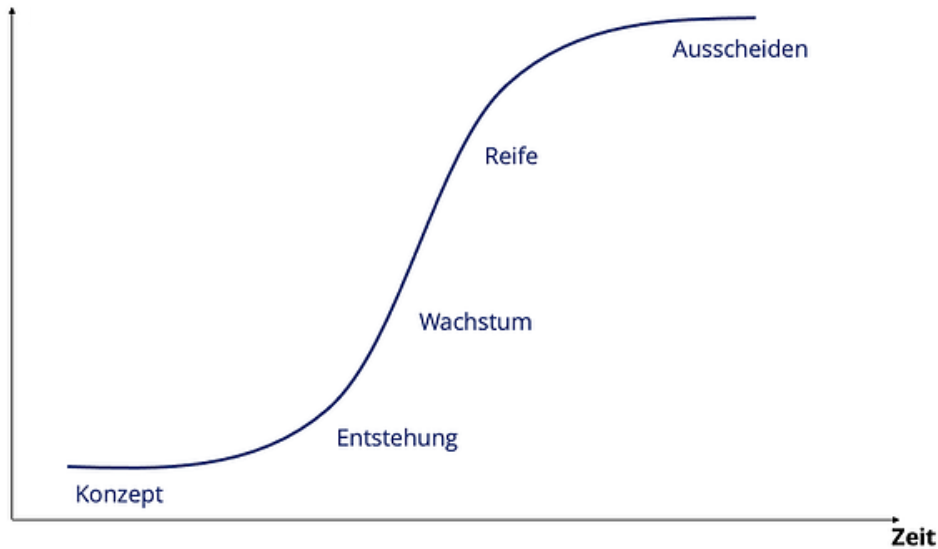


Quelle: ACATIS Investment und Universal Investment, Stand 30.09.2024, prozentualer Anteil gemessen am Rentenportfolio

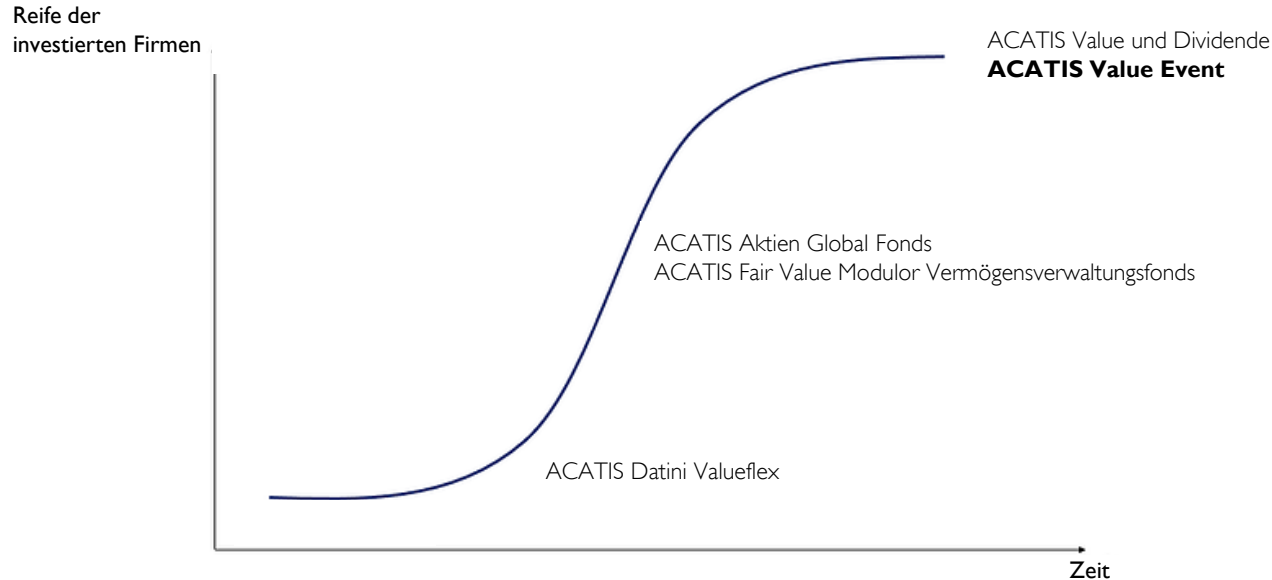
Vier Gründe für die langfristig gute Performance des ACATIS Value Event Fonds

- I: Die Strategie aus Value und Event
- II: Flexibler Ansatz bei Gewichtung der Asset Klassen
- III: Fokus auf die besten und bekanntesten Unternehmen der Welt

Wachstumszyklus einer Firma – sowohl Zwerge als auch Riesen haben mal klein angefangen



Einordnung des ACATIS Value Event in unser Produktportfolio



Branchenaufteilung der Aktienkomponente: (aktuell Portfolioanteil 50%)



Quelle: ACATIS Research, Stand 30.09.2024, Aktienbeispiele, Gemessen am Anteil des Aktienportfolios ohne Cash

Vier Gründe für die langfristig gute Performance des ACATIS Value Event Fonds

- I: Die Strategie aus Value und Event
- II: Flexibler Ansatz bei Gewichtung der Asset Klassen
- III: Fokus auf die besten und bekanntesten Unternehmen der Welt
- IV: Ein gutes und erfahrenes Management

Das Portfoliomanagement des ACATIS Value Event Fonds liegt in guten Händen



Johannes Hesche (*1989)

Studierte Wirtschaftswissenschaften mit Abschluss Master an der Leopold-Franzens-Universität Innsbruck. Bevor er 2018 zu ACATIS kam, war er bei Grant Thornton Schweiz-Liechtenstein, W&L Asset Management und bei der VP Bank tätig.

Bei ACATIS Investment managt er den ACATIS Value und Dividende und den ACATIS Value Event Fonds (seit 12. Februar 2024). Zusammen mit Dr. Hendrik Leber verantwortet er erfolgreich eine speziell für große Family Offices konzipierte langfristige Aktienstrategie, „stocks for the long run“.

Johannes Hesche ist Executive Partner der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH und Leiter des qualitativen Portfoliomanagements.

Vordenker und Innovator - Dr. Hendrik Leber, der Gründer der ACATIS Investment



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 als Projektleiter, ab 1990 als persönlich haftender Gesellschafter tätig.

1984 –1989 war er Berater und Senior Projektleiter der Unternehmensberatung McKinsey.

2017 wurde er mit dem Goldenen Bullen zum Fondsmanager des Jahres ausgezeichnet.

Dr. H. Leber ist **Sprecher der Geschäftsführung** und **Portfoliomanager** der ACATIS Investment KGV mbH.



Fazit

- Die Titelauswahl des Mischfonds strebt nach einer kontinuierlichen und schwankungsarmen Rendite.
- Unsere Philosophie kombiniert Value-Investing und Event-Orientierung.
- Gründliche Einzelfallanalyse und flexible Vermögensallokation.
- Wir versprechen weiterhin vollen Einsatz, direkte Ansprache eines Kundenberaters und Transparenz.
- Keine Neuausrichtung des Fonds. Wir vermeiden auch zukünftig Stress und streben weiterhin eine Kapitalvermehrung durch Vermögenserhalt an.
- Der Fonds eignet sich nach wie vor als Basisinvestment.



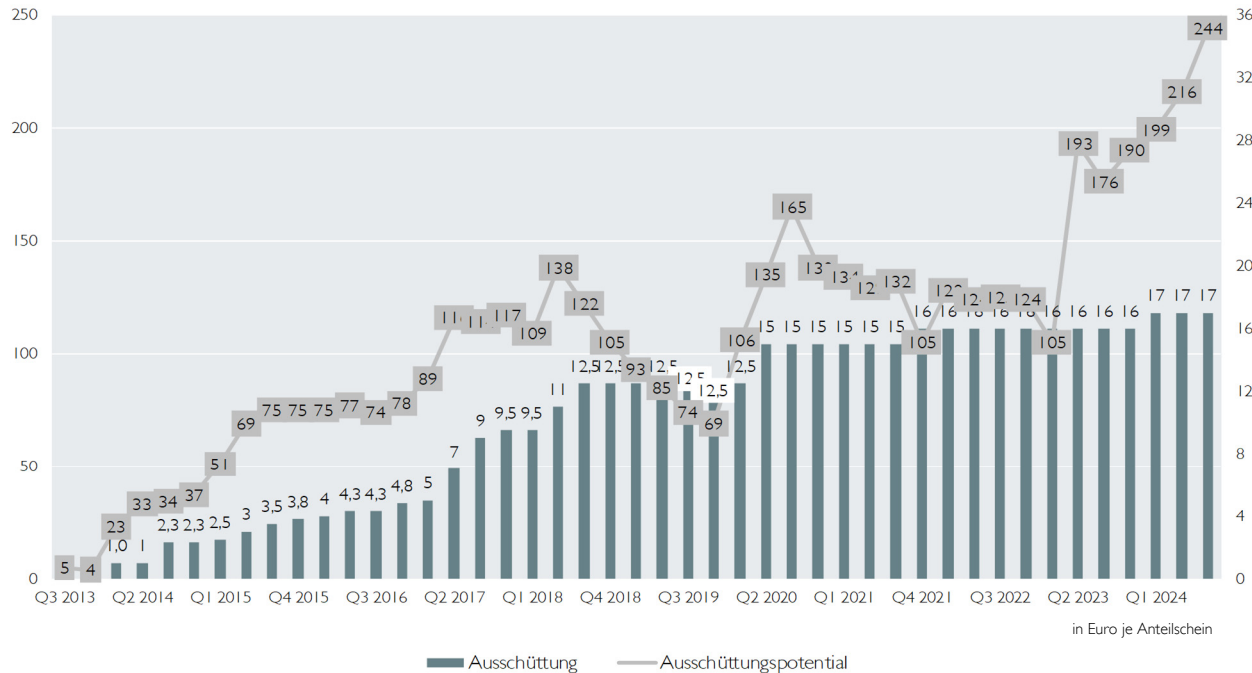
Der Fonds -
kurz erklärt in
einem Video

Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH									
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG									
Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH									
Anlageschwerpunkt	Mischfonds flexibel									
Anlageuniversum	All-Cap international, deutschsprachiger Schwerpunkt und USA									
Anlageziel	stetige Wertentwicklung, geringere Volatilität als der Aktienmarkt									
Domizil / Währung	Deutschland/ EUR (Klasse A, B, C, D, E, X, Z), USD (Klasse F) und CHF (Klasse G und Y)									
Benchmark	50% MSCI Welt GDR (EUR), 50% Geldmarktsatz (€STR seit 1.1.2022, davor EONIA)									
Geschäftsjahresende	30.09.									
Anteilklasse	A	B	C	D	E	F	G	X	Y	Z
ISIN	DE000A0X7541	DE000A1C5D13	DE000A1T73W9	DE000A2DR2M0	DE000A2JQJ20	DE000A2P0U09	DE000A40HGB1	DE000A2H7NC9	DE000A2PB531	DE000A2QCXQ4
Auflagedatum	15.12.2008	13.10.2010	10.07.2013	07.06.2017	11.10.2018	15.06.2020	28.08.2024	22.12.2017	28.02.2019	19.11.2020
Ausgabeaufschlag	5%	4%	5%	0%	0%	4%	5%	0%	0%	0%
Erstausgabepreis	100 EUR	10.000 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR	10.000 USD	100 CHF	100 EUR	100 CHF	100 EUR
Mindestanlage	keine	keine	keine	50 Mio. EUR	50 Mio. EUR	keine	keine	keine	keine	keine
Gesamtjahreskosten/ TER (30.9.2023)	1,79%	1,39%	1,79%	1,02%	1,02%	1,42%	1,88% (geschätzt)	1,45%	1,48%	1,45%
Performance Fee	20% der 6% p.a. übersteigenden Wertentwicklung, wenn neuer Höchststand des Anteilswerts (Klasse B, D, E und F: max. 2% p.a.)									
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend (quartalsweise)	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT, IT	DE, AT, CH, FR, ES, NL	DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL, PT	DE	DE	DE, CH	DE, CH	DE, AT, CH, ES, FR, LU, NL	DE, CH	DE, CH, ES, FR, LU, NL

Tranche C

Erzielung einer nachhaltigen und im Zeitablauf kontinuierlich steigenden Ausschüttung, die auch in den kommenden Jahren ein Zielniveau von 4% p.a. erreichen soll.



Die Ausschüttung ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds. Sie kann daher für die Zukunft nicht garantiert werden.

Tranche C

Zielausschüttung	1% pro Quartal bzw. 4% pro Jahr
Ausschüttungsart	Quartalsweise per Ende März, Juni, September, Dezember
Ex- und Valuta-Datum	6 Wochen nach Quartalschluss
Stetigkeit	Ausschüttungen sollen im Zeitablauf steigen oder zumindest konstant bleiben, nicht fallen.
Strategie	Aufbau von Ausschüttungspotential zur Sicherstellung der künftigen Ausschüttungshöhe.
Substanzoption	Auf eine Ausschüttung der Substanz soll verzichtet werden.
Aktuelle Brutto-Ausschüttung	17,00 EUR/Anteil per Ende September 2024
Laufende Verzinsung	4,9% p.a. (bezogen auf den letzten Ex-Tag am 15.08.2024)
Ausschüttungspotential	244,49 EUR/Anteil (Stand 30.09.2024) Ordentliche Erträge, z.B. aus Zinsen und Dividenden abzgl. ordentliche Aufwendungen, z.B. Beratungs- und Verwaltungsaufwendungen zzgl. außerordentliche Erträge, z.B. realisierte Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren abzgl. außerordentliche Aufwendungen, z.B. realisierte Veräußerungsverluste aus Wertpapieren
Stille Reserven	142,15 EUR/Anteil (Stand 30.09.2024) Nichtrealisiertes Ergebnis, z.B. nichtrealisierter Erfolg aus Wertpapiergeschäften

Die Ausschüttung ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds. Sie kann daher für die Zukunft nicht garantiert werden.

Chancen und Risiken bei der Anlage in einen Investmentfonds von ACATIS Investment

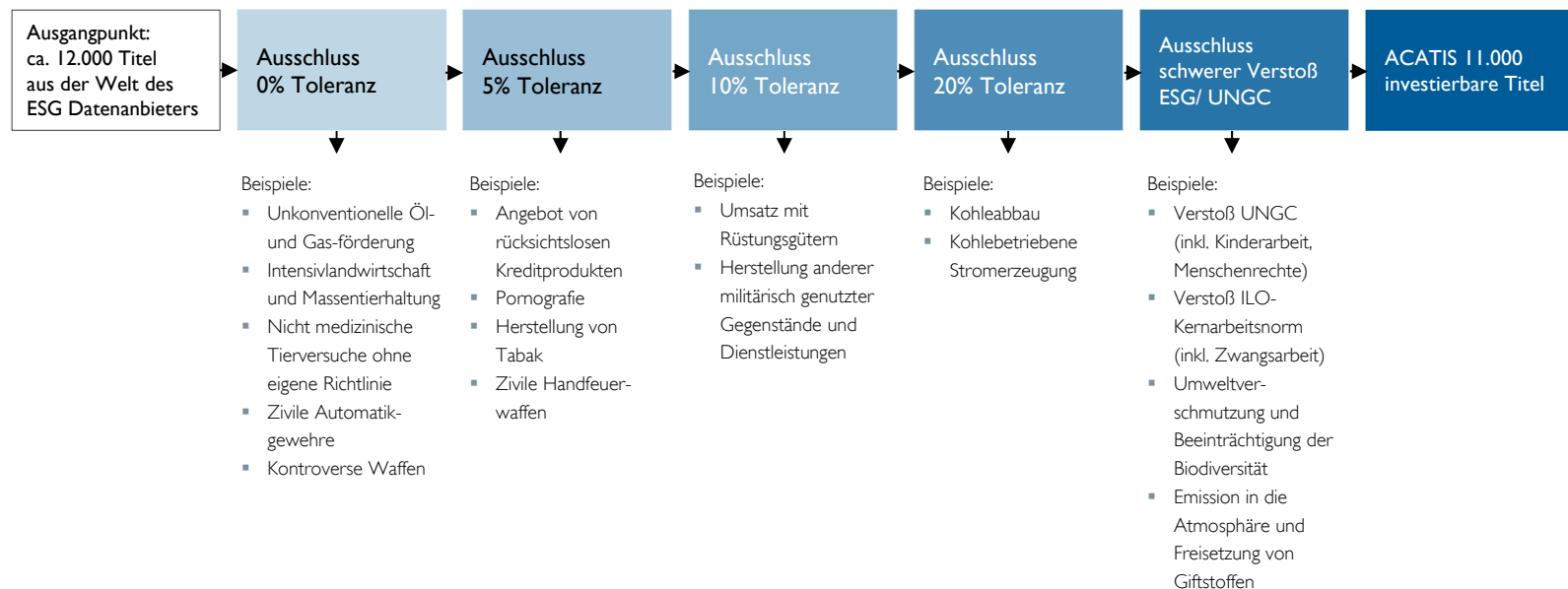
CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**
Bei der Anlage in Investmentfonds von ACATIS profitiert der Anleger von der langjährigen Erfahrung und Expertise des Portfoliomanagements und einem umfassenden Research.
- **Wertzuwachs**
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen sowie Wechselkurssteigerungen bieten attraktive Ertragschancen.
- **Zins- und/ oder Dividendenzahlungen**
Manche Wertpapiere sind mit Zins- und/ oder Dividendenzahlungen eines Emittenten verbunden. Davon können Investmentfonds profitieren.
- **Risikostreuerung**
Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.
- **Flexibilität**
Investmentfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.
- **Transparenz**
Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Investmentfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- **Sicherheit**
Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Investmentfonds konkursicher.
- **Nachhaltigkeitschance**
Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**
Fehleinschätzungen bei der Investimentaushwahl sind möglich.
- **Wertverluste**
Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.
- **Emittentenrisiko**
Die Bonität eines Unternehmens bzw. Wertpapier-Emittenten kann sich verschlechtern. Zins- und/ oder Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann das Wertpapier wertlos verfallen.
- **Erhöhte Kursschwankungen**
Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich.
- **Kein Schutz des eingesetzten Kapitals**
Der Fondsanteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anteil erworben wurde. Auch ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Risikoschlüsse auf zukünftige Erträge zu.
- **Nachhaltigkeitsrisiko**
Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen.
- **Weitere Risiken**
In Abhängigkeit des jeweiligen Wertpapiers und/ oder Fonds können Kontrahenten- und/ oder Liquiditätsrisiken bestehen.
- **Kosten**
Der Fondsanteilpreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Der Nachhaltigkeitsprozess und die Ausschlusskriterien für unsere Artikel 8 Fonds



Verbändekonzept: Das Verbändekonzept wird durch die Ausschlusskriterien zu 100% eingehalten.
 Toleranz: Ausgewiesen wird ein durch kontroverse Geschäftsaktivitäten generierter Umsatz (Umsatztoleranzschwelle).

ACATIS – Value für Investoren



- 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.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an.
- Assets under Management 10,9 Milliarden Euro (Stand 30. September 2024)

Kontakt – Ihre Ansprechpartner



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



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



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



Michael Niefer
 ACATIS Investment KVG mbH
 Tel: +49-69-97 58 37-57
 Email: niefer@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



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



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



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

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**
Service GmbH
Schweiz

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



Disclaimer

- Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Die Kosten für die Verwaltung, die Verwahrstelle, die Prüfung etc. sind bereits abgezogen. Andere Kosten können hinzukommen: Die depotführende Bank kann dem Anleger jährliche Depotkosten belasten. Und: Beim Kauf des Fonds kann ein Ausgabeaufschlag durch den Vermittler oder die Bank einbehalten werden. So wird zum Beispiel bei einem Ausgabeaufschlag von 5% aus dem Bruttoanlagebetrag von 1000 Euro ein Nettoanlagebetrag von nur 952,38 Euro.
- 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. Privatpersonen sollten sich vor einem Fondskauf fachlich beraten lassen. Zur steuerlichen Behandlung fragen Sie bitte Ihren Steuerberater.
- Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich ändern, ebenso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert 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, E-Mail: anfragen@acatis.de, <http://www.acatis.de>.