

Nachhaltig Investieren im aktuellen Marktumfeld

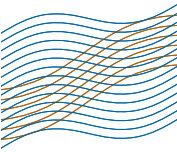
Nicole Török, ACATIS Investment KVG mbH
Sparkasse Göttingen
Göttingen, 3. November 2023

ACATIS

Marketingunterlagen

Die in der Präsentation getätigten Aussagen geben die Meinung von
ACATIS Investment KVG mbH wieder

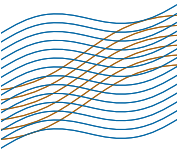
Stand: 30.09.2023



ACATIS – Value Investing im 21. Jahrhundert



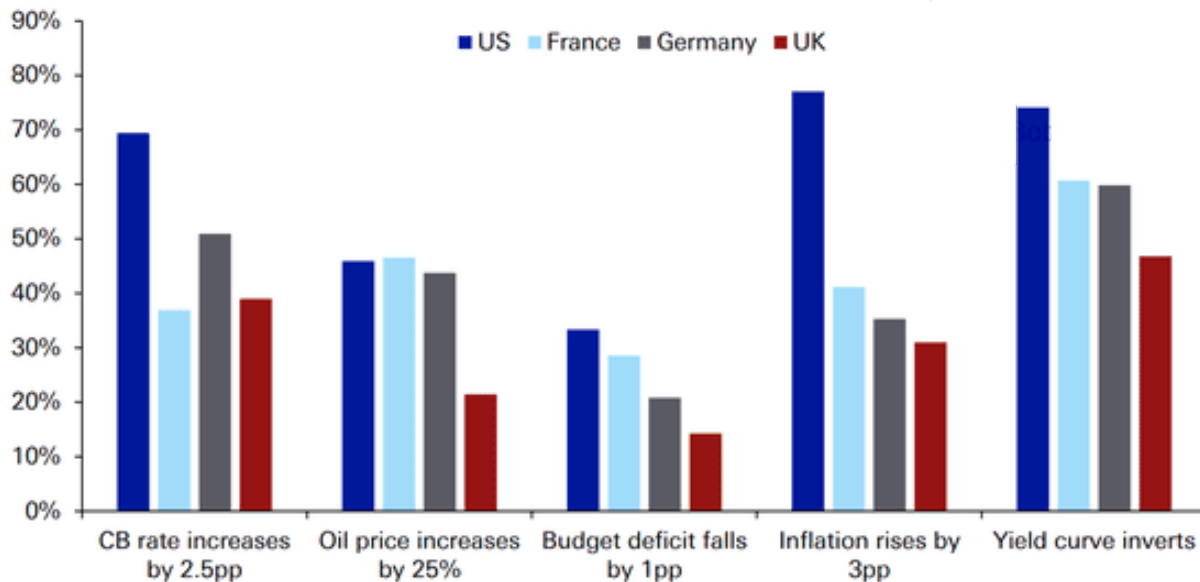
- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie
- ACATIS sucht systematisch und datenbankgestützt unterbewertete Unternehmen mit starkem Geschäftsmodell
- Der Value-Ansatz wird konsequent umgesetzt und zukunftsorientiert ins 21. Jahrhundert weiterentwickelt.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS auch Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.
- Assets under Management 12,3 Milliarden € (Stand 30. September 2023).



Aktuelle Situation am Kapitalmarkt

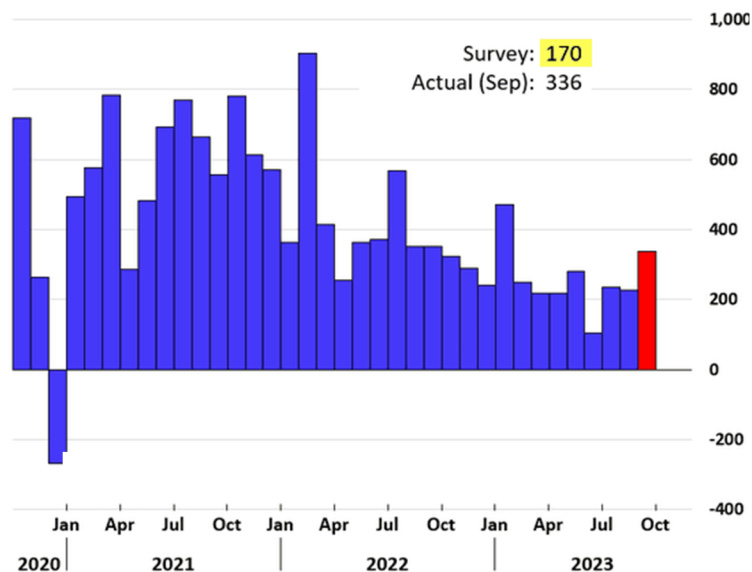
Allein der Inflationsanstieg macht eine Rezession in den USA sehr wahrscheinlich

Diverse Indikatoren vs. Rezessionswahrscheinlichkeit



Solange der Arbeitsmarkt so fest ist, wird es jedoch keine Zinssenkungen geben

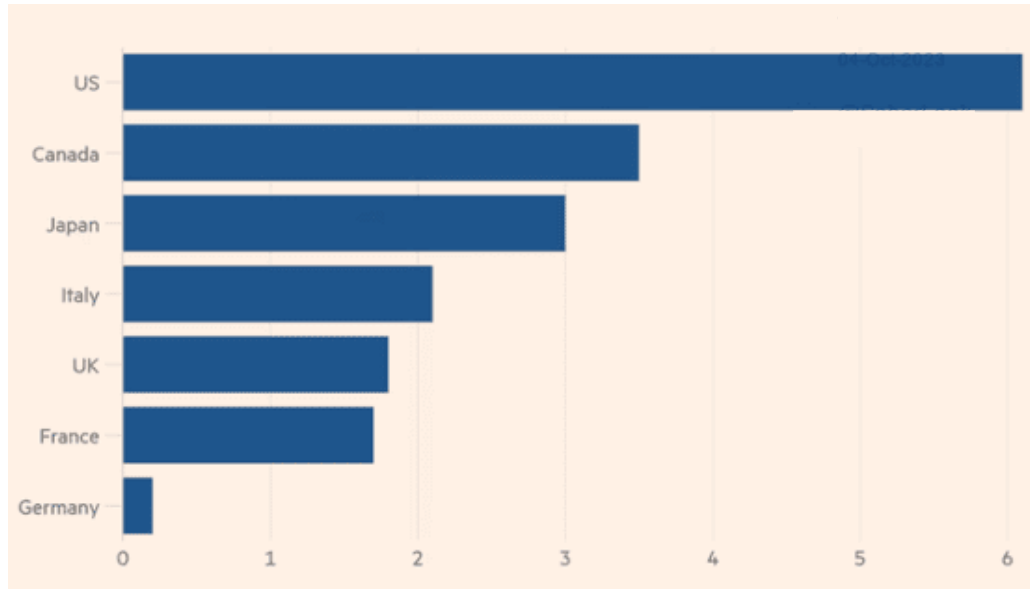
Anzahl neu geschaffener Stellen im nicht landwirtschaftlichen Bereich, in Tausend



Quelle: The Daily Shot

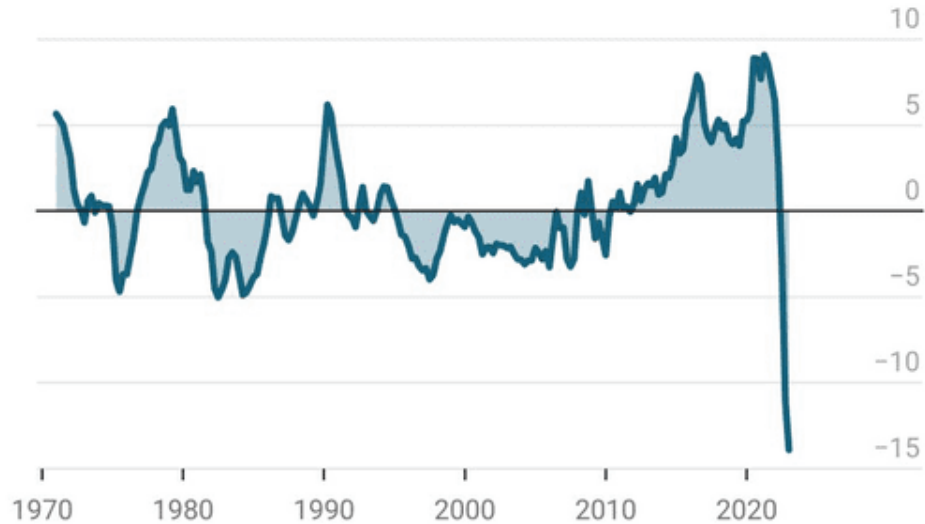
Schlusslicht Deutschland

Wirtschaftswachstum vom 4. Quartal 2019 bis 2. Quartal 2023 in %



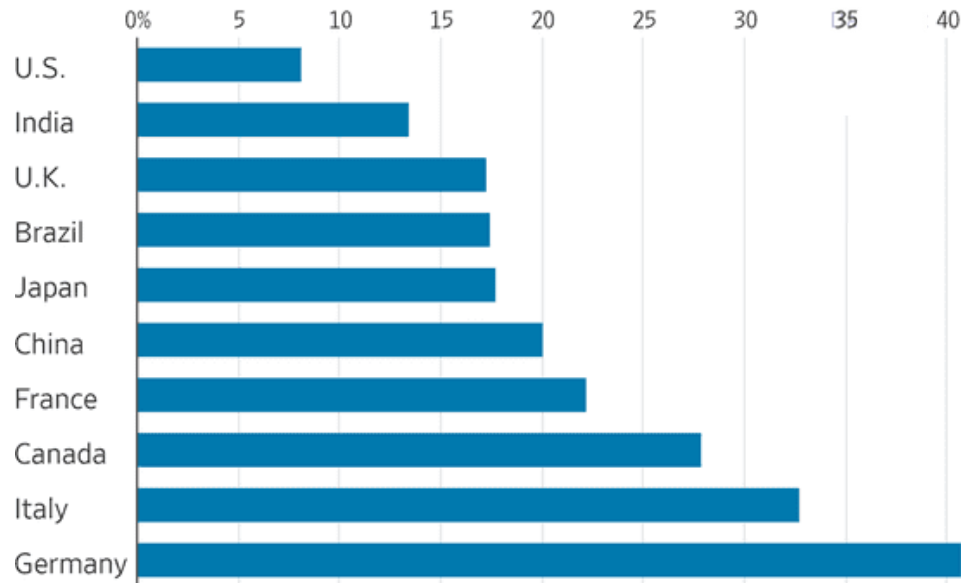
Häuserpreise in Deutschland fallen im Rekordtempo

Hauspreisindex real Veränderung gg. Vorjahr in %



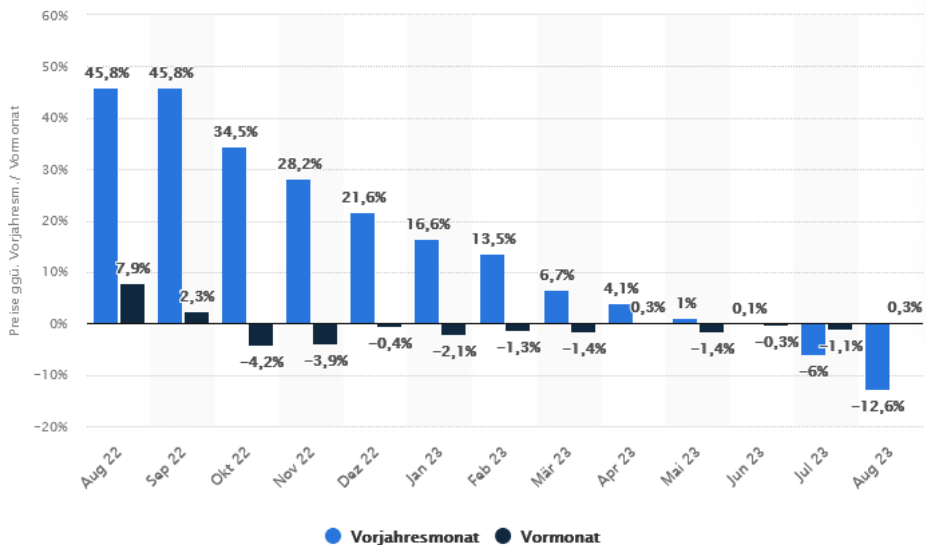
Kein Land ist so abhängig vom Export wie Deutschland

Exporte in % zum GDP



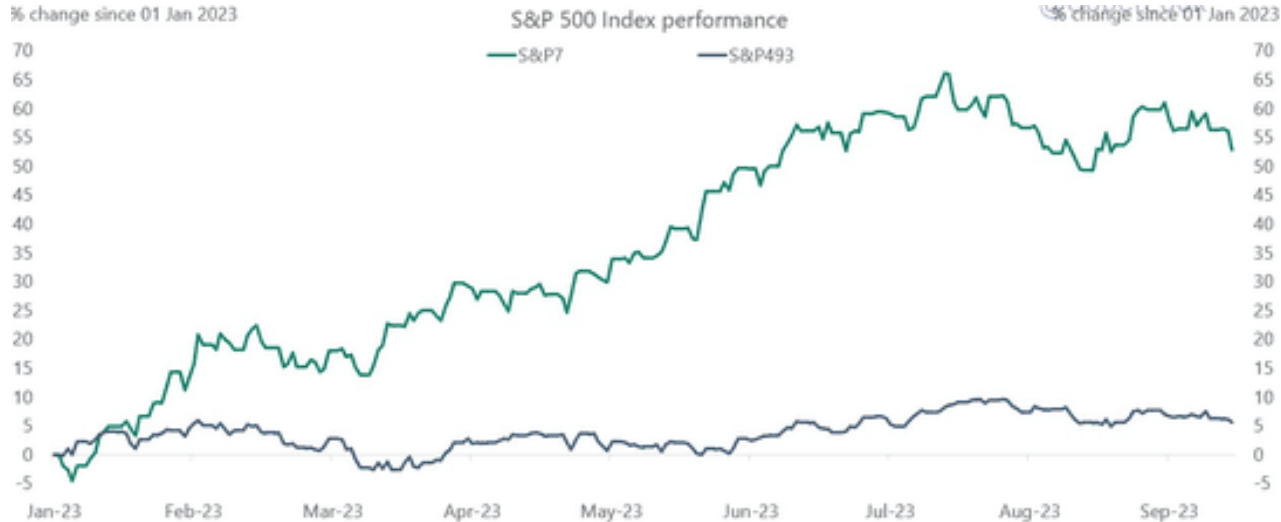
Erzeugerpreise fallen. Inflation müsste weiter zurückkommen

Erzeugerpreise gg. Vorjahr und gg. Vormonat in %



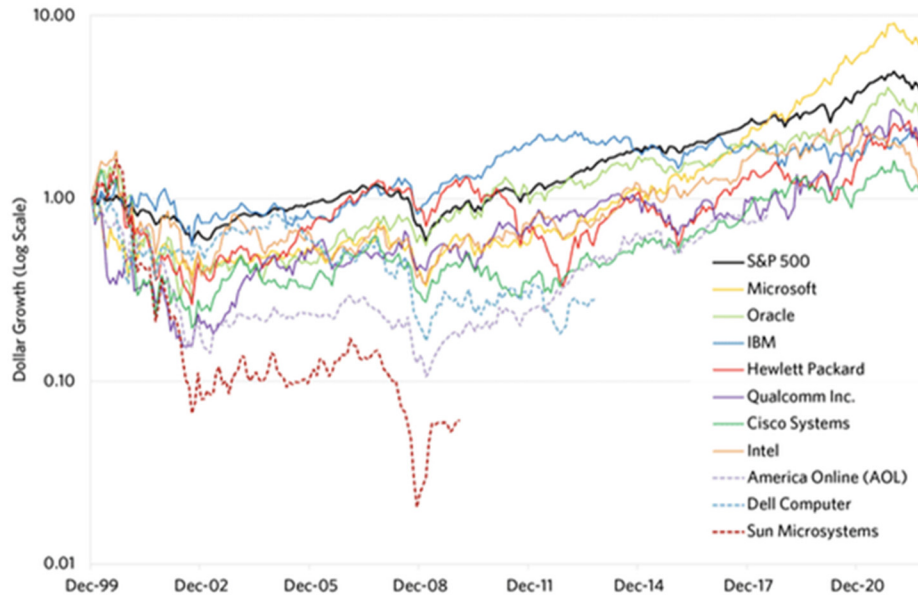
Nur die glorreichen sieben haben den S&P 500 nach oben gezogen

S&P Glorreiche 7 vs. S&P ohne Glorreiche 7



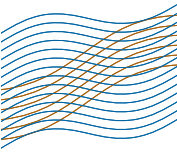
Wird es den Superstars von heute genauso gehen?

Kummulierte Rendite der Dot-Com Superstars vs. S&P 500 Index 12/1999 bis 12/2022



Fazit Kapitalmarktausblick

- Rezession in den USA sehr wahrscheinlich
- Zinssenkungen rücken durch starken Arbeitsmarkt immer weiter in die Ferne
- Deutschland hat hausgemachte Schwierigkeiten
- Kurzfristig ist eine Erholung der Aktienkurse wahrscheinlich, danach könnte sich Abwärtstrend fortsetzen



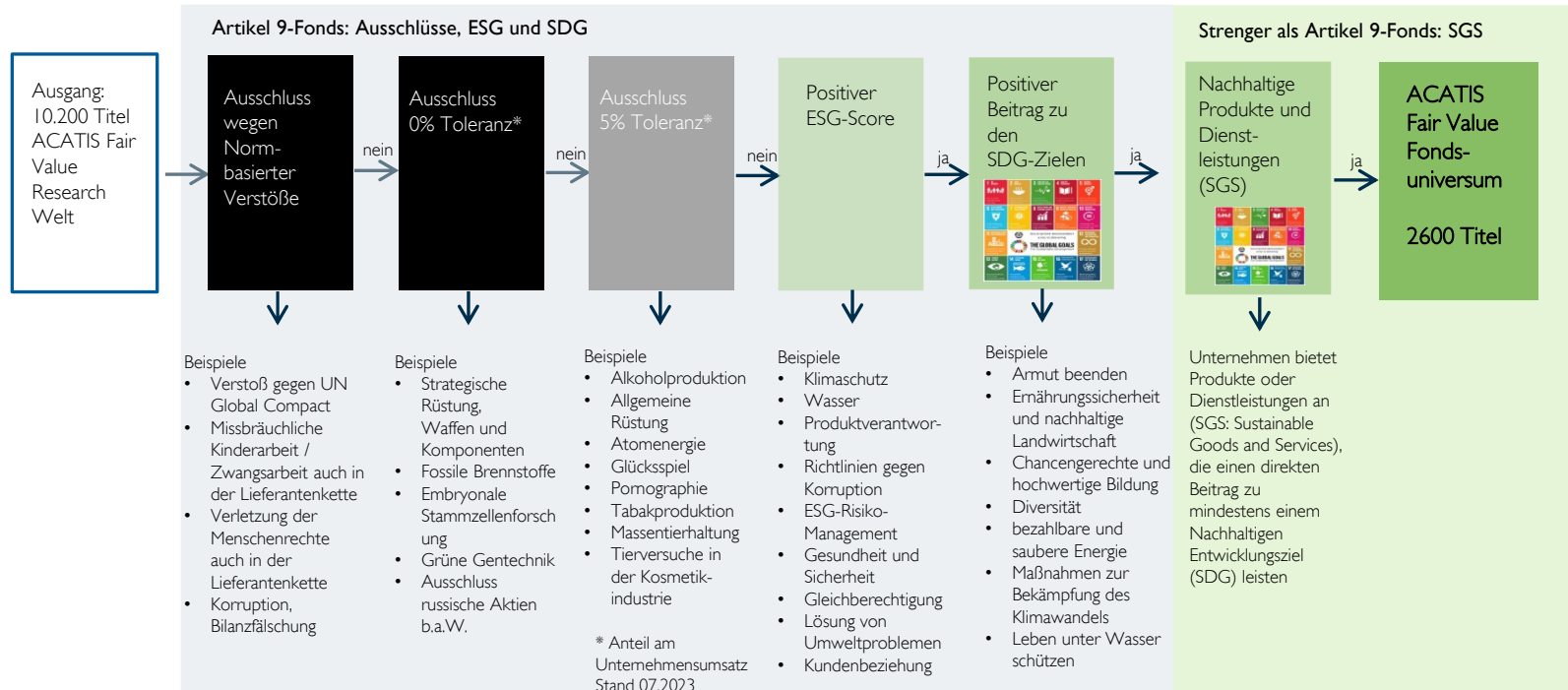
Nachhaltiges Investieren

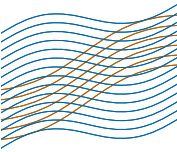
Die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (SDG)



Quelle: Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung

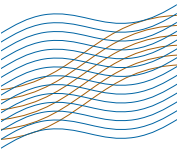
Die ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsanalyse mit 6 verschiedenen Filtern zu ESG-, SDG- und SGS-Kriterien





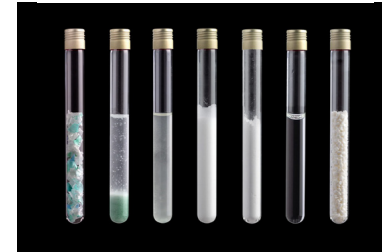
Leitlinien für die Selektion - Identifiziere gute, werthaltige Aktien

1. Setze auf Branchen, die menschliche **Grundbedürfnisse** abdecken.
2. Selektiere Firmen, die einen **Aktionärs Mehrwert** erbringen.
3. Selektiere Firmen, die eine gute, verteidigbare **Marktstellung** haben.
4. Kaufe, wenn die Kurse **günstig** sind.
5. Gewichte hoch, wenn die **Aussichten** sich verbessern.

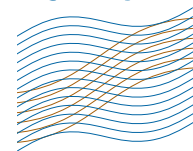


Carbios



- Spezialisiert auf Kunststoffrecycling durch Enzyme
- Gegründet 2011 mit Sitz in Clermont-Limagne, Frankreich
- Entwickeltes Enzym wandelt Polyethylen innerhalb von 16 Stunden zu 98% in Monomere (Ausgangsstoffe für die Industrie) um.
- Kosten des Prozesses circa 4% im Vergleich zur Neuherstellung aus Rohöl
- Bereits Großabnehmer unter Vertrag: L'Oreal, Nestlé, Michelin etc., erste Anlage steht
- Wichtiger Baustein zur Kreislaufwirtschaft (4. Umweltziel der Taxonomie)
- SDG:



Nicht der Kunststoff ist das Problem, sondern die sinnvolle Rückführung des Kunststoffs in die Zweitnutzung. Der Prozess muss sich rechnen und skalierbar sein.



Hoffmann Green Cement

- Weltweit erster Hersteller von grünem Zement
- Gegründet 2014 mit Sitz in Rives de l'Yon, Frankreich
- Entwickeltes Verfahren ist ein Kaltverfahren und erzeugt deutlich weniger CO₂-Emissionen
- Zement ist weltweit das häufigste Baumaterial, die Zementbranche gehört zu den größten globalen CO₂-Emittenten
- Pilotanlage für 50.000t Zement steht bereits
- 100% grüner Strom, ein Viertel wird mittels Solaranlagen selbst produziert
- SDG:
 -  13 MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ
 -  11 NACHHALIGE STÄDTE UND GEMEINDEN



Der 2000 Jahre alte Prozess für die Zementherstellung wird neu erfunden.

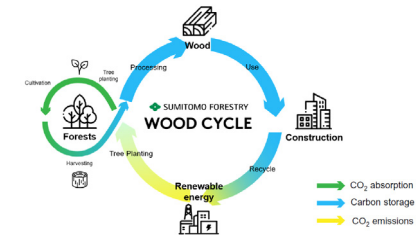
Sumitomo Forestry

- Sumitomo betreibt Wälder und baut Häuser.
- Sumitomo wurde 1615 gegründet, Sumitomo Forestry 1955.
- Die Nutzung eigener Wälder für die Kupferschmelze begann 1691, die Anpflanzung eigener Wälder begann 1894.
- Aktuell 242.000 Hektar Wald in Japan und im Ausland (überwiegend USA).

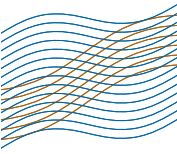
■ SDG:



SUMITOMO FORESTRY

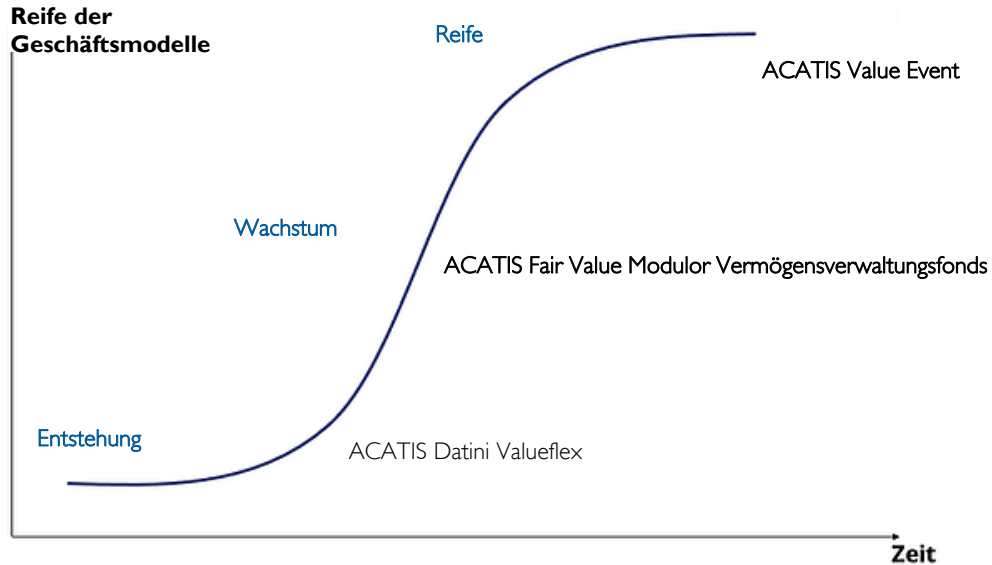


Jahrhundertlange Erfahrung mit nachwachsender Kreislaufwirtschaft



Erfolgreiche Kombination für Stiftungen

Einordnung der ACATIS Mischfonds



Unsere Mischfonds im Überblick

ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds



Fondsmanger Dr. Hendrik Leber

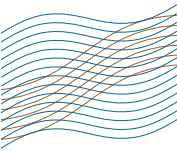
- Breite Diversifikation
- Kombination aus Value und Nachhaltigkeit
- Aktive Absicherungsstrategie
- Strenger Nachhaltigkeitsansatz
- Nachhaltigkeit: Artikel 9
- klimaneutral

ACATIS Value Event Fonds



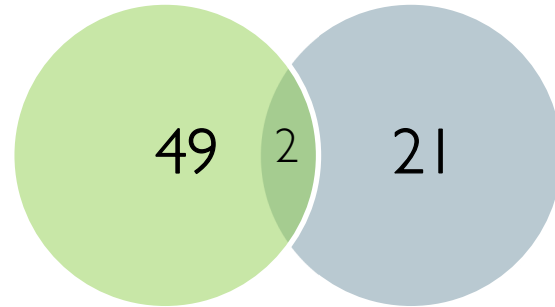
Fondsberater J. Henrik Muhle und Dr. Uwe Rathausky
unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG

- Komprimiertes Portfolio
- Kombination von Value und Event
- „Gewinnerunternehmen“ mit hohen Margen
- Berücksichtigt ESG-Kriterien
- Nachhaltigkeit: Artikel 8



Überschneidung der Aktien in den Fonds

ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds



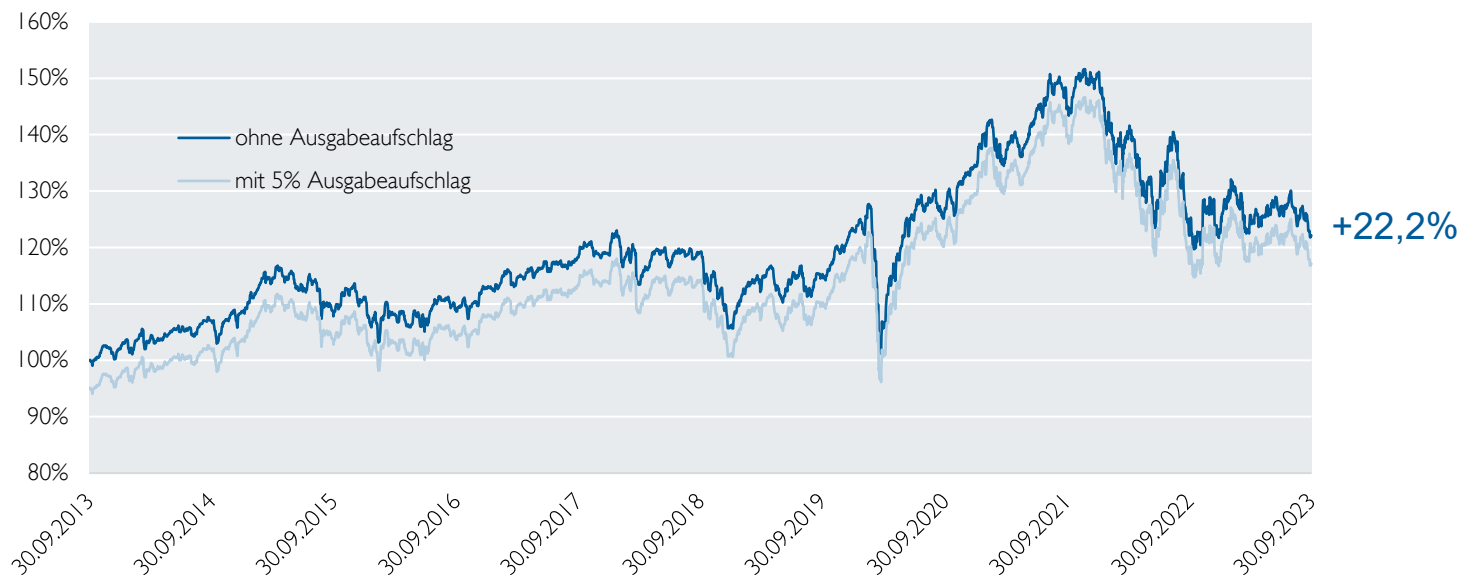
ACATIS Value Event Fonds

GS Inflation Linked Note	6,0
Fortescue Metals Group	4,1
BioNTech ADRs	3,9
CINTAS CORP	3,5
Nvidia	3,5
Sumitomo Forestry	3,3
Zoetis Inc.	2,8
Belimo Holding	2,6
Symrise	2,6
Salesforce Inc.	2,4

Prosus NV	5,2
Ferguson	4,0
Berkshire Hathaway A	4,0
L'Occitane International S.A.	4,0
1,750% Bundesanleihe 2024	3,9
0,000% Spanien EO-Bonos 2021 (24)	3,6
Bundesrep.Deutschland Bundesschatz	3,5
Münchener Rück	3,4
Alphabet	3,3
0,000% Frankreich 2024	3,3

Modellportfolio aus 50% ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds A und 50% ACATIS Value Event Fonds C im Anlagezeitraum 10 Jahre

Zeitraum 30.09.2013 bis 30.9.2023



Quelle: Bloomberg, Betrachtungszeitraum: 30.09.2013-30.09.23, jeweils Retailtranchen ausschüttend
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung, sie unterliegt der individuellen Besteuerung und es besteht ein Verlustrisiko.

Zusammenfassung

- Beide Mischfonds weisen eine attraktive langfristige Performance auf.
- Beide Fonds verfügen über eine Ausschüttung von 4% p.a.
- Beide Mischfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitskriterien, der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds ist jedoch strenger.
- Unterschiedliche Investmentansätze mit sehr geringer Titelüberschneidung.
- ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds und ACATIS Value Event Fonds sind als Basisinvestment geeignet.

Wir unterstützen nachhaltig

- 10% des Gewinnes der ACATIS Fair Value Investment AG (Nachhaltigkeitsberater der ACATIS Fair Value Fonds) fließen direkt in nachhaltige Projekte.
- Wir erzielen damit einen direkten Impact.
- Schwerpunkte der Projekte sind Klima- und Naturschutzprojekte in unserem Heimatmarkt sowie Bildungsprojekte für Kinder in Entwicklungsländern.
- Viele Projekte werden langjährig unterstützt.
- Einsehbar sind die jährlichen Projektlisten unter www.acatis-fairvalue.ch.

Unser neues Projekt – Die Stiftung Digger



- Ein Ausschlusskriterium im ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsprozess sind Landminen.
- Was können wir sonst noch gegen Landminen tun?
- Unterstützung der Stiftung Digger, die Ende des Jahres einen Minenräumpanzer in die Ukraine liefern möchte.
- Dadurch sollen
 - landwirtschaftliche Flächen wieder nutzbar werden.
 - Wege und Straßen wieder sicherer werden.

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

CHANCEN

- **Professionelles Vermögensmanagement**
 Bei der Anlage in Mischfonds 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 Mischfonds profitieren.
- **Risikostreuung**
 Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert.
- **Flexibilität**
 Mischfonds von ACATIS können täglich gekauft und verkauft werden.
- **Transparenz**
 Die Anteilspreise und die Wertentwicklungen der Mischfonds werden börsentäglich veröffentlicht.
- **Sicherheit**
 Selbst wenn die Fondsgesellschaft in Konkurs ginge, bleibt das Sondervermögen des Mischfonds konkurssicher.
- **Nachhaltigkeitschance**
 Investitionen in Wertpapiere nachhaltiger Unternehmen können eine langfristig überdurchschnittliche Perspektive bieten aufgrund der steigenden Bedeutung nachhaltiger Themen.

RISIKEN

- **Fehleinschätzungen**
 Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.
- **Wertverluste**
 Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich.
- **Emittentenrisiko**
 Die Bonität eines 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 Fondsanteilspreis wird durch einmalige und wiederkehrende Kosten belastet.

Glossar

- ESG: Die ethisch/ nachhaltige Bewertung von Unternehmen wird häufig in die drei Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung aufgeteilt. Nach den englischen Wörtern Environment, Social und Governance wird hierfür die Abkürzung ESG verwendet. Der Begriff ist etabliert um auszudrücken, ob und wie Unternehmen bei Entscheidungen und in ihrer unternehmerischen Praxis ökologische und sozialgesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachten und umsetzen.
- Index: Ein Index repräsentiert einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Marktsegment und dient somit als Indikator für die Wertentwicklung dieses Marktes bzw. Marktsegmentes.
- Impact: Auswirkung. Unter Impact Investing (dt. Wirkungsorientiertes Investieren) versteht man Investitionen in Unternehmen, Organisationen und Fonds, mit der gezielten Absicht, neben einer positiven finanziellen Rendite messbare, positive Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft zu erzielen.
- SDG: Die Sustainable Development Goals sind die 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen, um den wirtschaftlichen, sozialen und ökologischen Herausforderungen zu begegnen.
- SGS: Steht für Sustainable Goods & Services, auf Deutsch für Produkte u. Dienstleistungen des Unternehmens. Diese Kenngröße wird bei der Beurteilung der positiven Beiträge zur Erreichung der SDGs herangezogen.
- UN Global Compact: Der UN Global Compact ist eine Vereinbarung zwischen Unternehmen und der UNO, zukünftig bestimmte soziale und ökologische Mindeststandards einzuhalten, die in zehn Prinzipien zusammengefasst sind.
- Value Investing: Beim Value Investing, dem wertorientierten Anlegen, wird in Unternehmen investiert, deren Aktien unter ihrem inneren Wert (Intrinsic Value) liegen und die über eine Sicherheitsmarge (Margin of Safety) verfügen.
- Währungsrisiken: Nicht in Euro dargestellte Renditen unterliegen Währungsschwankungen. Die Renditen können dadurch steigen oder fallen.

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
- **ACATIS**
Fair Value Investment AG
Schweiz
- Adresse
 - Gütli 166
 - CH-9428 Walzenhausen
 - Tel: +41-71-886 45-10
 - Fax: +41-71-886 45-19
 - Webseite: www.acatis-fairvalue.ch

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, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, <http://www.acatis.de>.