

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2021



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2021

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	12
Berechnung der Wiederanlage	13
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2021	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	16
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	18
Das Sondervermögen im Überblick	21
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	22
Verwahrstelle	22
Beratungsgesellschaft	22

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2021 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Datini Valueflex Fonds

vorliegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Sondervermögen sollen situativ und opportunistisch Investmentgelegenheiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch über längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS Datini Valueflex Fonds wurde ursprünglich speziell anhand der Anforderungen eines Einzelinvestors aufgelegt. Ein Kriterium bei der Gestaltung war der Wunsch nach hoher unternehmerischer Rendite, die Volatilität stand im Hintergrund. Dieser Grundgedanke gilt noch heute. Das Fondsmanagement betreibt kein Risiko-, sondern ein Chancen-Management, und es gibt weder eine klassische Asset Allokation noch einen standardisierten Investmentprozess. Der Fonds ist daher nur für risikoaffine Investoren geeignet.

Im Berichtszeitraum erzielte der ACATIS Datini Valueflex Fonds ein Plus von 73,2% in der Klasse A und 72,1% in der Klasse B. Der Mischfonds lag damit deutlich vor reinen Aktienindizes wie beispielsweise dem MSCI World GDR (EUR) (+42,0%), dem DAX 40 TR (EUR) (+35,8%) und dem EURO STOXX 50 NR (EUR) (+46,4%). Die am 26. Juli 2021 aufgelegte Klasse X des Fonds erzielte bis Ende Oktober ein Plus von 14,0%. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum in den Klassen A und B bei knapp 18,0% (Klasse X bei 16,5%).

Die breite Erholung an den Kapitalmärkten im Berichtsjahr basiert auf den Nachwirkungen der geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der Corona-Pandemie. Weltweit starteten 2020 die Notenbanken neue Kaufprogramme für Anleihen, Regierungen schnürten milliardenschwere Konjunkturpakete und die Zinsen verharrten auf niedrigen Niveaus. Einen extra Schwung erhielten die Märkte zudem durch die Wahl von Joe Biden zum neuen US-Präsidenten und die Zulassung der ersten Impfstoffe gegen das Corona-Virus.

Hingegen belastete die Liquiditätskrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande die Finanzmärkte zwischenzeitlich. Das Unternehmen ist zwar hauptsächlich in China verschuldet, allerdings gab es Sorgen vor einem Dominoeffekt, sollte die Krise weitere Immobilienkonzerne betreffen. Gegen Ende des Berichtszeitraums beschäftigten gestiegene Inflationsraten und die vierte Welle der Corona-Pandemie die Anleger.

Im Berichtsjahr stieg das Fondsvolumen des ACATIS Datini Valueflex Fonds durch hohe Nettomittelzuflüsse und den Wertzuwachs um 165% auf 839,5 Millionen Euro. Die besten Wertentwicklungen bei den Aktien erzielten drei Unternehmen aus der Biotechnologie-Branche. An der Spitze stand mit einem Plus von fast 500,0% die Aktie von Amyris. Das Unternehmen produziert Proteine in Bioreaktoren. Das Produktangebot reicht vom Süßstoff Stevia, der aus genmanipulierter Hefe erzeugt wird, über Malariamittel bis zu Vorstufen für die chemische Industrie. BioNTech (+228,7%) profitierte von der Zulassung seines Impfstoffes gegen das Corona-Virus. Auf Platz 3 stand der Enzymforscher Codexis (+162,9%). Das Corona-Virus sorgte in der Biotechnologie-Branche aber auch für Schatten. Die größten Kursrückgänge verzeichneten bei den Aktien insofern AbCellera Biologics (-65,2%), CureVac (-59,3%) und Nabriva Therapeutics (-55,6%).

Durch die insgesamt gute Entwicklung des Aktienportfolios kamen zwei Kursicherungen auf den amerikanischen Index S&P 500 nicht zum Tragen und verfielen wertlos.

Eine weiterhin wichtige Anlageklasse im Fonds blieben Kryptowährungen. Der Bitcoin-Tracker legte 385,5% an Wert zu und lieferte aufgrund seiner Gewichtung den höchsten Performancebeitrag (14,7%).

Der Aufschwung der Weltwirtschaft, eine hohe Liquidität, gestiegene Energiepreise, Arbeitskräftemangel und knappe Güter führten zu deutlich anziehenden Inflationsraten besonders im Sommer und Herbst 2021. Im Fonds profitierte davon eine verbrieft Kaufoption auf den europäischen Konsumentenpreisindex, sie stieg um 314,6%.

Mit Zukäufen und Aufstockungen setzte das Fondsmanagement im Berichtsjahr Schwerpunkte vor allem in der Biotechnologie-Branche, bei Kryptowährungen und in Bezug auf Inflation. Beispielsweise wurden Aktien mehrerer Biotech-Unternehmen gekauft, die Aktie der Kryptobörse Coinbase Global, Zertifikate auf Physical Bitcoin und Ethereum sowie Zertifikate zum Schutz gegen Inflation.

Der Aktienanteil im Fonds lag zum Ende des Berichtsjahres mit 66,6% rund 10,5% niedriger als zu Beginn. In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Gesundheitswesen (38,7%), Informationstechnologie (29,9%) und Industrie (9,0%). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsende BioNTech (4,5%), Nvidia (3,4%), SFC Energy (2,7%), Coinbase Global (2,1%) und Charles River Labs (1,9%).

Der Rentenanteil stieg im Vergleich zum Beginn des Berichtsjahres auf 10,3% (+3,3%). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denominiert. Die meisten Anleihen haben kein Rating (52,3%) oder liegen im Bereich "BBB" (39,2%). Die meisten Fälligkeiten sind in 2026 (40,1%) und 2048 (38,9%).

Fondsanteile machten zum Ende des Berichtszeitraums 1,2% aus (-1,6%) und Zertifikate 11,3% (+3,1%), Bankguthaben lagen bei 10,8% (+7,3%).

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverlust von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme/Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2020 bis 31. Oktober 2021)

Anteilklasse A	+73,21% ¹⁾
Anteilklasse B	+72,13% ¹⁾
Anteilklasse X (TF)	+13,95% (ab 26. Juli 2021) ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2021		per 31. Oktober 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	86.309.920,00	10,28%	22.035.533,00	6,95%
Aktien	559.302.774,76	66,63%	244.486.462,97	77,09%
Fondsanteile	10.151.292,10	1,21%	8.931.046,57	2,82%
Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00%	83.970,12	0,03%
Zertifikate	94.742.473,79	11,29%	26.075.523,52	8,22%
Optionen	388.376,01	0,05%	4.823.640,93	1,52%
Bankguthaben	90.626.967,37	10,80%	10.967.910,96	3,46%
Zins- und Dividendenansprüche	445.865,16	0,05%	374.697,33	0,12%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./2.504.304,55	./0,30%	./670.100,98	./0,21%
Fondsvermögen	839.463.364,64	100,00 %	317.108.684,42	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	842.240.703,88	100,33
1. Aktien	559.302.774,76	66,63
Australien	7.235.893,77	0,86
Belgien	3.984.000,00	0,47
Bermuda	110.182,53	0,01
Bundesrepublik Deutschland	103.524.530,52	12,33
China	4.047.710,08	0,48
Dänemark	6.360.984,53	0,76
Frankreich	7.256.813,76	0,86
Großbritannien	3.308.649,29	0,39
Hongkong	7.114.923,12	0,85
Irland	501.040,67	0,06
Italien	12.103.915,20	1,44
Japan	22.891.025,69	2,73
Kaimaninseln	7.552.425,06	0,90
Kanada	18.933.729,89	2,26
Luxemburg	15.291.000,00	1,82
Niederlande	5.965.712,93	0,71
Norwegen	8.355.128,73	1,00
Polen	2.644.354,39	0,32
Schweden	8.180.628,51	0,97
Schweiz	18.121.073,32	2,16
Südkorea	7.096.620,86	0,85
USA	288.722.431,91	34,39
2. Anleihen	86.309.920,00	10,28
< 1 Jahr	4.111.170,00	0,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.000.000,00	1,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	34.600.850,00	4,12
>= 10 Jahre	33.597.900,00	4,00
3. Zertifikate	94.742.473,79	11,29
EUR	53.734.955,00	6,40
USD	41.007.518,79	4,88
4. Investmentanteile	10.151.292,10	1,21
EUR	6.803.266,86	0,81
USD	3.348.025,24	0,40
5. Derivate	388.376,01	0,05
6. Bankguthaben	90.627.652,41	10,80
7. Sonstige Vermögensgegenstände	718.214,81	0,09
II. Verbindlichkeiten	./2.777.339,24	./0,33
III. Fondsvermögen	839.463.364,64	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						750.506.460,65	89,40
Börsengehandelte Wertpapiere						598.200.218,23	71,26
Aktien						555.996.126,49	66,23
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	800.000	800.000	0	AUD 13,930	7.235.893,77	0,86
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	300.000	146.708	0	CAD 74,720	15.630.709,16	1,86
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	20.000	9.500	0	CHF 42,800	809.762,56	0,10
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	9.880	9.880	0	532,000	4.972.244,82	0,59
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	14.000	0	0	336,000	4.449.910,13	0,53
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0021218067	9.673.092	1.000.000	0	0,140	1.281.083,04	0,15
Idorsia AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0363463438	93.333	0	0	18,840	1.663.412,85	0,20
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.600	0	0	2.220,000	3.360.136,22	0,40
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF - 14,80	CH0033361673	25.000	8.000	0	67,000	1.584.523,70	0,19
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	100.000	67.000	0	DKK 473,200	6.360.984,53	0,76
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	0	EUR 139,200	1.469.116,80	0,18
AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	123.911	0	76.089	21,900	2.713.650,90	0,32
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	35.000	35.000	0	110,050	3.851.750,00	0,46
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	150.000	150.000	0	101,940	15.291.000,00	1,82
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	327.000	0	0	41,850	13.684.950,00	1,63
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	300.000	251.000	0	39,265	11.779.500,00	1,40
Gensight Biologics S.A. Act. au Porteur EO 0,025	FR0013183985	33.916	33.916	0	7,060	239.446,96	0,03
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	15.029	2.729	0	157,500	2.367.067,50	0,28
Haier Smart Home Co. Ltd. Reg. Shares D YC 1	CNE1000031C1	1.110.513	0	0	1,640	1.821.241,32	0,22
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	260.000	0	0	40,395	10.502.700,00	1,25
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	0	0	99,600	3.984.000,00	0,47
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	40.000	0	0	40,750	1.630.000,00	0,19
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0	167,700	12.103.915,20	1,44
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	703.289	412.213	0	32,400	22.786.563,60	2,71
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30	500.000	500.000	0	GBP 5,585	3.308.649,29	0,39
CanSino Biologics Inc. Registered Shares H YC 1	CNE100003F01	100.000	0	0	HKD 200,400	2.226.468,76	0,27
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	400.000	260.000	0	160,100	7.114.923,12	0,85
Amano Corp. Registered Shares o.N.	JP3124400007	40.000	0	0	JPY 2.809,000	851.721,86	0,10
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	60.000	0	0	854,000	388.414,28	0,05
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	212.000	0	0	6.708,000	10.779.906,16	1,28
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	17.000	0	0	2.783,000	358.631,30	0,04
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	1.000.000	480.000	0	1.250,000	9.475.367,83	1,13
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	150.000	140.000	0	NOK 545,200	8.355.128,73	1,00
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	195.663	15.013	0	PLN 55,600	2.358.305,40	0,28
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	200.000	0	0	SEK 100,300	2.018.474,17	0,24
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	986.163	986.163	0	62,100	6.162.154,34	0,73
AbCellera Biologics Inc. Registered Shares o.N.	CA00288U1066	240.000	240.000	0	USD 15,710	3.258.491,06	0,39
Adaptive Biotechnologies Corp. R. Shs DL 0,0001	US00650F1093	250.000	250.000	0	33,410	7.218.477,23	0,86
Amyris Biotechnologies Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US03236M2008	1.000.000	250.000	0	14,820	12.807.881,77	1,53
AppHarvest Inc. Registered Shares DL 0,0001	US03783T1034	300.000	300.000	0	6,020	1.560.798,55	0,19
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US08265T2087	150.000	150.000	0	59,150	7.667.876,59	0,91
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	27.021	25.000	0	12,950	302.412,89	0,04
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	158.000	0	142.000	278,730	38.060.098,52	4,53
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	5.000	2.500	0	2.420,780	10.460.547,92	1,25
Brookfield Ass.Mgmt.Reins Prt. Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.)o.N.	BMG161691073	2.068	2.069	1	61,650	110.182,53	0,01

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US1241551027	Stück 400.000	Stück 400.000	Stück 0	USD 10,320	3.567.539,54	0,42
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	317.188	267.188	0	9,130	2.502.745,17	0,30
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	41.500	0	0	448,680	16.092.144,15	1,92
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	26.400	0	0	80,810	1.843.733,47	0,22
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	350.000	200.000	0	34,770	10.517.241,38	1,25
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	104.000	0	0	78,090	7.018.719,21	0,84
Coinbase Global Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	65.000	65.000	0	319,420	17.943.392,97	2,14
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	100.000	100.000	0	40,070	3.462.967,76	0,41
dMY Technology Group Inc. IV Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US23344K1025	500.000	500.000	0	10,130	4.377.322,62	0,52
Envista Holdings Corp. Reg. Shares DL 0,01	US29415F1049	300.000	150.000	0	39,100	10.137.412,50	1,21
HUTCHMED (China) Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	100.674	0	0	29,420	2.559.700,18	0,30
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	32.000	7.000	0	415,060	11.478.627,60	1,37
Intl Flavors & Fragrances Inc. Reg. Shs DL 0,125	US4595061015	75.000	75.000	0	147,450	9.557.298,42	1,14
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US46222L1089	250.000	250.000	0	15,040	3.249.503,07	0,39
iRobot Corp. Registered Shares DL 0,01	US4627261005	95.000	81.000	0	83,420	6.848.932,68	0,82
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US5128071082	16.706	0	0	563,570	8.136.721,48	0,97
Lumentum Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,001	US55024U1097	200.000	200.000	0	82,580	14.273.615,07	1,70
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	44.717	0	0	331,620	12.815.704,38	1,53
Nabriva Therapeutics PLC Reg. Shares DL 0,01	IE00BL53QQ85	260.051	260.051	0	1,150	258.455,32	0,03
nCino Inc. Registered Shares DL 0,0005	US63947U1079	140.000	140.000	0	72,700	8.796.128,25	1,05
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	128.000	128.000	32.000	255,670	28.282.568,49	3,37
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	65.000	0	0	79,210	4.449.615,42	0,53
Personalis Inc. Registered Shares DL 0,001	US71535D1063	260.000	260.000	0	19,620	4.408.607,73	0,53
Precigen Inc. Registered Shares o.N.	US74017N1054	300.000	0	0	4,830	1.252.268,60	0,15
Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001	US74766Q1013	52.000	37.000	0	50,610	2.274.410,16	0,27
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	20.000	4.000	0	639,940	11.061.101,03	1,32
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	5.500	2.000	0	1.493,000	7.096.620,86	0,85
Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01	US80810D1037	200.000	150.000	0	54,580	9.433.929,65	1,12
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL 0,01	US82706C1080	76.000	0	0	71,410	4.690.311,99	0,56
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25	US83088M1027	17.000	0	0	167,130	2.455.457,61	0,29
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	130.000	0	0	87,370	9.816.005,53	1,17
Twist Bioscience Corp. Reg. Shs DL 0,00001	US90184D1000	85.000	55.000	0	118,800	8.726.989,89	1,04
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	40.000	10.000	0	151,700	5.244.144,84	0,62
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	80.000	25.000	0	216,200	14.947.714,11	1,78
Verzinsliche Wertpapiere						2.483.670,00	0,30
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR 2.000	EUR 0	EUR 0	% 101,389	2.027.780,00	0,24
0,1900 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	0	0	91,178	455.890,00	0,05
Zertifikate						39.720.421,74	4,73
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin	GB00BLD4ZL17	Stück 370.000	Stück 370.000	Stück 0	USD 61,550	19.681.531,41	2,34
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Ethereum	GB00BLD4ZM24	177.000	177.000	0	131,000	20.038.890,33	2,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						139.240.353,27	16,59
Aktien						3.306.648,27	0,39
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 206.000	Stück 0	Stück 0	CAD 0,310	44.529,67	0,01
Collectis Actions Nom. EO 0,05	FR0010425595	Stück 180.000	Stück 56.272	Stück 0	EUR 9,425	1.696.500,00	0,20
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVGC3741	36.479	0	0	6,650	242.585,35	0,03
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	Stück 3.600	Stück 0	Stück 0	JPY 38.000,000	1.036.984,26	0,12
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLQRTCN00015	Stück 134.100	Stück 0	Stück 0	PLN 9,840	286.048,99	0,03
Verzinsliche Wertpapiere						82.198.750,00	9,79
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2389984175	EUR 5.000	EUR 5.000	EUR 0	% 101,217	5.060.850,00	0,60
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 21(26)	XS2042727276	20.000	20.000	0	147,700	29.540.000,00	3,52

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	DE000A184F09		EUR 14.000	EUR 2.000	EUR 0	% 100,000	14.000.000,00	1,67
0,0000 % UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	XFA00A012591		21.000	5.000	0	159,990	33.597.900,00	4,00
Zertifikate							53.734.955,00	6,40
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001	DE000CU3RPS9		Stück 420.000	Stück 420.000	Stück 0	EUR 56,340	23.662.800,00	2,82
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332		11.500	0	33.500	2.614,970	30.072.155,00	3,58
Nichtnotierte Wertpapiere							2.914.597,05	0,35
Verzinsliche Wertpapiere							1.627.500,00	0,19
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015		EUR 9.300	EUR 1.000	EUR 0	% 17,500	1.627.500,00	0,19
Zertifikate							1.287.097,05	0,15
Nomura Bank International PLC Z 13.01.22 Largan Precision	XS1356944527		Stück 20.000	Stück 0	Stück 0	USD 74,465	1.287.097,05	0,15
Investmentanteile							10.151.292,10	1,21
KVG-eigene Investmentanteile							5.079.075,40	0,61
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		Stück 119	Stück 0	Stück 0	EUR 14.546,640	1.731.050,16	0,21
ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691		Stück 12.000	Stück 0	Stück 0	USD 205,000	2.126.004,67	0,25
ACATIS India Value Equities Inh.-Anteilskl. A	DE000A141SG1		10.000	0	0	141,400	1.222.020,57	0,15
Gruppenfremde Investmentanteile							5.072.216,70	0,60
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		Stück 28.000	Stück 0	Stück 0	EUR 80,380	2.250.640,00	0,27
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		79.988	0	0	35,275	2.821.576,70	0,34
Summe Wertpapiervermögen							750.506.460,65	89,40
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							388.376,01	0,05
Derivate auf einzelne Wertpapiere							388.376,01	0,05
Wertpapier-Optionsrechte							388.376,01	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							388.376,01	0,05
GRENKE AG CALL 17.12.21 BP 40,00 EUREX			185	Stück 20.000		EUR 0,140	2.800,00	0,00
TESLA INC. PUT 18.03.22 BP 600,00 NYSE		AI6	32.000	Stück		USD 12,575	347.765,97	0,04
TESLA INC. PUT 21.01.22 BP 200,00 NYSE		AI6	125.000			0,350	37.810,04	0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	90.627.652,41	10,80
Bankguthaben	90.627.652,41	10,80
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE	90.627.651,85	10,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	PLN 2,60 0,56	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	718.214,81	0,09
Zinsansprüche	83.990,60	0,01
Dividendenansprüche	29.264,61	0,00
Quellensteueransprüche	364.126,74	0,04
Geleistete Anzahlungen für Zeichnung Zielfonds	240.832,86	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./685,04	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD ./750,00 GBP ./167,16	./486,98 ./198,06
Sonstige Verbindlichkeiten	./2.776.654,20	./0,33
Zinsverbindlichkeiten	./31.516,79	0,00
Verwaltungsvergütung	./2.507.846,10	./0,30
Verwahrstellenvergütung	./221.438,01	./0,03
Prüfungskosten	./15.356,08	0,00
Veröffentlichungskosten	./497,22	0,00
Fondsvermögen	839.463.364,64	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	361.729
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	791,65
Ausgabepreis	EUR	839,15

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	2.518.752
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	218,16
Ausgabepreis	EUR	229,07

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	31.739
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	113,95
Ausgabepreis	EUR	113,95

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,5401000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4341000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0571000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4391000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8440000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,0008000

Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	131,9210000
Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	9,7880000
Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,6130000
Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	9,9382000
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1571000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

A16 = New York – NYSE Arca Op.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Amryt Pharma PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 o.N.	US03217L1061	19.800	19.800
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	10.000	200.000
Five Below Inc. Registered Shares DL 0,01	US33829M1018	0	2.500
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	0	50.408
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	14.000	100.000
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	0	135.000
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL 0,0001	US44980X1090	0	30.000
Mesoblast Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MSB8	0	100.000
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	0	23.725
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	0	90.000
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	375.000	415.000
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US8793601050	5.543	5.543
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	10.099	30.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	0	9.050
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	0	494
Chiasma Inc. Registered Shares DL 0,01	US16706W1027	0	50.000
dMY Technology Group Inc. III Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US2332781002	250.000	250.000
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	20.000	77.200
Nabriva Therapeutics PLC Registered Shares DL 0,01	IE00BYQMW233	200.000	1.600.513
Zertifikate			
Société Générale Effekten GmbH OPEN END 07(08/unl.) Carbon	DE000DR1WBM0	0	1.000
Andere Wertpapiere			
Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Contingent Value Rights	US1101221570	0	30.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2020 bis 31.10.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		167.940,95	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		854.437,97	2,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		54.400,28	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		23.577.816,84	65,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		84,22	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		324,48	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./24.978,04	./0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./144.745,92	./0,40
11. Sonstige Erträge		1.467,05	0,00
Summe der Erträge		24.486.747,83	67,69
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./5.253,72	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./1.739.241,87	./4,80
– Verwaltungsvergütung	./1.739.241,87		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./259.208,47	./0,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.613,59	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./271.232,39	./0,75
– Depotgebühren	./9.965,30		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./157.375,22		
– Sonstige Kosten	./103.891,86		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./92.515,77		
Summe der Aufwendungen		./2.277.550,03	./6,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		22.209.197,80	61,40
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		20.007.021,54	55,31
2. Realisierte Verluste		./3.523.587,61	./9,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		16.483.433,94	45,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		38.692.631,74	106,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		75.804.329,04	209,56
		./3.901.121,92	./10,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		71.903.207,12	198,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		110.595.838,86	305,75

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		126.066.070,16
2. Zwischenausschüttungen		./65.514,96
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	77.720.632,22	51.850.950,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./25.869.681,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./2.085.082,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		110.595.838,86
davon nicht realisierte Gewinne	75.804.329,04	
davon nicht realisierte Verluste	./3.901.121,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		286.362.262,36

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		67.023.779,05	185,29
1. Vortrag aus Vorjahr		24.809.629,76	68,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.692.631,74	106,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		3.521.517,55	9,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		67.023.779,05	185,29
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		67.023.779,05	185,29
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende	Anteilwert am Geschäftsjahresende
	Stück	EUR	EUR
2017/2018	268.832	100.262.927,75	372,96
2018/2019	241.697	92.251.409,66	381,68
2019/2020	275.710	126.066.070,16	457,24
2020/2021	361.729	286.362.262,36	791,65

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2020 bis 31.10.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		323.936,53	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.648.525,95	0,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		104.969,54	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		45.484.023,14	18,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		166,45	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		627,55	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./48.179,16	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./279.275,90	./0,11
11. Sonstige Erträge		2.831,25	0,00
Summe der Erträge		<u>47.237.625,34</u>	<u>18,75</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./8.165,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./5.561.034,82	./2,21
– Verwaltungsvergütung	./5.561.034,82		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./426.643,87	./0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.572,93	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./1.734.444,90	./0,69
– Depotgebühren	./18.078,87		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.545.823,47		
– Sonstige Kosten	./170.542,56		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./152.962,06		
Summe der Aufwendungen		<u>./7.734.861,84</u>	<u>./3,07</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>39.502.763,50</u>	<u>15,68</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		38.525.489,76	15,30
2. Realisierte Verluste		./6.808.533,10	./2,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>31.716.956,66</u>	<u>12,60</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		71.219.720,16	28,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		119.014.952,64	47,25
		./4.393.831,60	./1,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>114.621.121,04</u>	<u>45,51</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>185.840.841,20</u>	<u>73,79</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		191.042.614,26
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	219.674.951,47	184.082.124,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./35.592.827,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./11.480.986,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		185.840.841,20
davon nicht realisierte Gewinne	119.014.952,64	
davon nicht realisierte Verluste	./4.393.831,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>549.484.593,70</u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	71.219.720,16	28,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	71.219.720,16	28,28
II. Wiederanlage	71.219.720,16	28,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	1.816.061	188.346.922,04	103,71
2018/2019	1.569.417	166.684.845,91	106,21
2019/2020	1.507.305	191.042.614,26	126,74
2020/2021	2.518.752	549.484.593,70	218,16

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 26.7.2021 bis 31.10.2021

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.771,89	0,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		145,20	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		97.129,64	3,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./320,95	./0,01
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>98.725,78</u>	<u>3,11</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./4,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./6.825,30	./0,22
– Verwaltungsvergütung	./6.825,30		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./630,07	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14,47	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./5.810,39	./0,18
– Depotgebühren	./84,46		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./5.473,85		
– Sonstige Kosten	./252,09		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./234,89		
Summe der Aufwendungen		<u>./13.284,43</u>	<u>./0,42</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>85.441,36</u>	<u>2,69</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		184.340,27	5,81
2. Realisierte Verluste		./7.647,00	./0,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>176.693,27</u>	<u>5,57</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		262.134,63	8,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		280.188,08	8,83
		<u>./176.559,63</u>	<u>./5,56</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>103.628,45</u>	<u>3,27</u>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>365.763,08</u>	<u>11,53</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			3.357.860,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		3.587.809,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./229.949,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./107.114,56
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			365.763,08
davon nicht realisierte Gewinne		280.188,08	
davon nicht realisierte Verluste		./176.559,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			<u>3.616.508,58</u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	262.134,63	8,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	0,00	0,00
	262.134,63	8,26
II. Wiederanlage	262.134,63	8,26

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2021 (Auflagedatum 26.7.2021)	31.739	3.616.508,58	113,95

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		491.877,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.504.735,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		159.515,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		69.158.969,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		250,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		952,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./73.157,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./424.342,76
11. Sonstige Erträge		4.298,30
Summe der Erträge		71.823.098,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./13.423,24
2. Verwaltungsvergütung		./7.307.101,99
– Verwaltungsvergütung	./7.307.101,99	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./686.482,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.200,98
5. Sonstige Aufwendungen		./2.011.487,68
– Depotgebühren	./28.128,63	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./1.708.672,54	
– Sonstige Kosten	./274.686,51	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./245.712,72	
Summe der Aufwendungen		./10.025.696,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		61.797.402,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		58.716.851,58
2. Realisierte Verluste		./10.339.767,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		48.377.083,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		110.174.486,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		195.099.469,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./8.471.513,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		186.627.956,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		296.802.443,14

Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		317.108.684,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./65.514,96
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		239.290.935,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	300.983.393,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./61.692.458,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./13.673.183,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		296.802.443,14
davon nicht realisierte Gewinne	195.099.469,76	
davon nicht realisierte Verluste	./8.471.513,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		839.463.364,64

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 6,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	1.000.000	6,000 %	0,800 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	keine	5,000 %	1,650 %	Thesaurierung	EUR
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)	keine	0,000 %	1,300 %	Thesaurierung	EUR

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 1.745.285,60

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.12.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,40%
größter potenzieller Risikobetrag	6,87%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,27%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	70,00%
S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX) in EUR	30,00%

Sonstige Angaben

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	791,65
Ausgabepreis	839,15
Rücknahmepreis	791,65
Anzahl Anteile	Stück 361.729

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert	218,16
Ausgabepreis	229,07
Rücknahmepreis	218,16
Anzahl Anteile	Stück 2.518.752

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	113,95
Ausgabepreis	113,95
Rücknahmepreis	113,95
Anzahl Anteile	Stück 31.739

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,93%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,67%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,40%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungsleistungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile Identifikation		Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
----------------------------------	--	--

KVG-eigene Investmentanteile

ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691	1,035
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1	1,775
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663	1,300

Gruppenfremde Investmentanteile

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	1,250
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,140

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	220.639,15
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	5,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	3,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,5
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH betreibt Finanzvermögensverwaltung und verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH synchronisiert. Das Gehalt der Geschäftsleiter und Mitarbeiter setzt sich aus einer fixen Vergütung sowie variablen Vergütungsbestandteilen zusammen, die mit den Mitarbeitern jährlich neu vereinbart werden. Die variable Vergütung leistet als Motivationsbaustein einen wichtigen Beitrag zur Erreichung der Unternehmensziele. Zwei Vergütungsgruppen lassen sich unterscheiden: Die Investmentfondsmanager erhalten jeweils zu gleichen Teilen einen Anteil aus der performanceabhängigen Vergütung, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Die Auszahlung erfolgt kurz nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erzielt haben. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus der Vermögensverwaltung (einschließlich Fonds) generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch ergibt sich aus der Betriebszugehörigkeit und eventuellen regionalen Schwerpunkten. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben nicht begrenzt. Geschäftsführer sind Teil dieser variablen Vergütungsregelung. Die Geschäftsleitergehälter entsprechen der marktüblichen Vergütung und der Lage des Instituts. In manchen Fällen kann auch für Mitarbeiter anderer Funktionsbereiche nach Ermessen ein leistungsabhängiger Bonus gezahlt werden.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtsausübung und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet. Die aufsichtsrechtlichen Pflichten der Gesellschaft sowie ihre zivilrechtliche Haftung gegenüber den Anlegern des Sondervermögens bleiben hiervon unberührt. Rechtliche Beziehungen zwischen der Dienstleistungsgesellschaft und den Anlegern des Sondervermögens werden durch die Bestellung der Dienstleistungsgesellschaft nicht begründet.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Es sind keine Interessenkonflikte im Rahmen der Mitwirkung, insbesondere durch Ausübung der Aktionärsrechte, bekannt.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt – Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

ACATIS Datini Valueflex Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Datini Valueflex Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

ACATIS Datini Valueflex Fonds

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	22. Dezember 2008
Anteilklasse B	15. April 2011
Anteilklasse X (TF)	26. Juli 2021

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X (TF)	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 6,000 %
Anteilklasse B	derzeit 5,000 %
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	EUR 1.000.000,00; für Folgeanlagen keine
Anteilklasse B	keine
Anteilklasse X (TF)	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,800 %
Anteilklasse B	derzeit 1,650 %
Anteilklasse X (TF)	derzeit 1,300 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,100 %
Anteilklasse B	derzeit 0,100 %
Anteilklasse X (TF)	derzeit 0,100 %

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse X (TF)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Thesaurierung
Anteilklasse X (TF)	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A0RKXJ / DE000A0RKXJ4
Anteilklasse B	A1H72F / DE000A1H72F1
Anteilklasse X (TF)	A2QSGT / DE000A2QSGT9

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Datini Valueflex Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Taubusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/97 58 37 77

Telefax: 069/97 58 37 99

www.acatis.de

Gründung:

1994

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.000.000,00 (Stand: August 2021)

Eigenmittel:

EUR 23.352.024,- (Stand: Juni 2021)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber
Dr. Hendrik Leber
Thomas Bosch
Felix Müller

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz

Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,

Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Operturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 79-0

Telefax: 069/21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform:

Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 3.982.000.000,00 (Stand: 31.12.2020)

Haupttätigkeit:

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

3. Anlageberatungsgesellschaft

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Zweigniederlassung Walzenhausen/Schweiz

Postanschrift:

Güetli 166
CH-9428 Walzenhausen

Telefon: 0041 (0) 71 886 45 - 51

Telefax: 0041 (0) 71 886 45 - 59

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Postfach 15 01 41
60061 Frankfurt am Main
Telefon 069/97 58 37-77
Telefax 069/97 58 37-99

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
60306 Frankfurt am Main
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main
Telefon 069/21 79-0
Telefax 069/21 79-65 11