

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2019



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2019

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	8
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	9
Berechnung der Ausschüttung	10
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	11
Berechnung der Wiederanlage	12
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	13
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	15
Das Sondervermögen im Überblick	17
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	18
Verwahrstelle	18
Beratungsgesellschaft	18

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2019 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 Investmentmöglichkeiten 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 Mischfonds ACATIS Datini Valueflex Fonds A verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 3,1% (Kl. B +2,4%). Er lag damit hinter dem Aktienindex MSCI World GDR (EUR) (+15,1%), dem deutschen Aktienindex DAX 30 GR (EUR) (+12,4%) und dem EURO STOXX 50 NR (EUR) (+15,9%). Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Wertentwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, legte im gleichen Zeitraum um 2,6% an Wert zu.

Die Volatilität lag in beiden Tranchen in der Berichtsperiode bei 14,0%, der Maximum Drawdown in der Anteilklasse A bei 16,6% und in der Anteilklasse B bei 16,7%. Diese Werte zeigen, dass der Fonds nur für risikoaffine Investoren geeignet ist. Im Mittelpunkt steht die Maximierung der Performance und nicht die Minimierung des Risikos.

Störfeuer gab es im Berichtszeitraum von mehreren Seiten: Strafzoll- und Brexit-Diskussionen sowie weltweite politische Spannungen prägten das Gesamtbild ebenso wie die Angst vor einer neuen Schuldenkrise im Euroraum aufgrund der Staatsverschuldung Italiens. Im Berichtszeitraum ist das Jahresende 2018 hervorzuheben, die Börsen schlossen in der Farbe tiefrot. Bloomberg bezeichnete die letzten Handelstage des Jahres 2018 als "bizar". Praktisch alle Anlageklassen waren negativ. Der starke Kursrückgang war von Angst verursacht und nicht von Fundamentaldaten. Diesem negativen Markttrend konnte sich der ACATIS Datini Valueflex Fonds nicht entziehen und er schloss den November und Dezember mit negativen Wertentwicklungen ab. Dem schlechten Jahresende folgte ein starker Start ins neue Jahr. Die Monate Januar bis April beendete der Fonds mit positiven Ergebnissen. Von den restlichen sechs Monaten des Berichtsjahres schloss der Fonds drei im Plus und drei im Minus. Das Portfolio enthielt eine große Vielfalt an Wertpapieren, die ihre Wertschöpfung aus unterschiedlichsten Renditequellen erzielen können. Die größten positiven Performancebeiträge lieferten im Berichtszeitraum ein Zertifikat auf die

Kryptowährung Bitcoin und die Aktien Zoetis, Brookfield Asset Management, Microsoft und M3. Das Fondsmanagement hält an dem Bitcoin-Zertifikat fest, weil es die zunehmend stärkere Regulierung von Bitcoins als eine positive Entwicklung ansieht, die diese Kryptowährung gesellschaftsfähig macht. Die beste Performance im Berichtszeitraum erzielte mit +149,3% die gering gewichtete Aktie Bee Vectoring Technologies. Bee Vectoring Technologies nutzt Hummeln zur Ausbringung von Pestiziden.

Die größten negativen Performancebeiträge im Berichtszeitraum kamen von der Inflation Linked Note und den Aktien Wirecard, Intrexon, Collectis, XTPL und Hutchison China Meditech. Die Inflation Linked Note soll einer galoppierenden Inflation vorbeugen. Das Produkt zahlt die tatsächliche Inflation, die über 1,7% hinausgeht, aufkumuliert über 30 Jahre und gehebelt mit dem Faktor 4, am Ende der Laufzeit als Rendite aus. Im Berichtsjahr ist die Inflationsrate aber gefallen. Das Fondsmanagement erwartet wegen der lockeren Geldpolitik aber eine steigende Inflation und hält die Position bewusst langfristig.

Bei den Neuzugängen war die Bandbreite bunt gemischt. Sie reichte von Aktien über Fonds und Optionen bis hin zu einem CO2-Emissionszertifikat.

Der Aktienanteil im Fonds ist mit 78,6% zum Berichtsende auf dem gleichen Niveau wie zum Ende des vergangenen Berichtsjahres. In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Gesundheitswesen (38,9%), Informationstechnologie (36,7%), und zyklische Konsumwerte (6,8%). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, sind Brookfield Asset Management (3,3%), Evotec (3,2%), Zoetis (3,1%), Illumina (2,9%) und Microsoft (2,6%). Der Rentenanteil beträgt 9,2% (-1,1%). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denominiert. 30,7% der Papiere haben ein Rating von BBB+ und 1,7% von BBB. Der Rest liegt im Non-Investment Grade Bereich oder hat kein Rating. 57,9% der Renten haben eine Fälligkeit im Jahr 2024 und 30,7% im Jahr 2048. Fondsanteile machen zum Ende des Berichtszeitraums 3,3% aus (unverändert) und Zertifikate 7,5% (+1,8%), Bankguthaben liegen bei 2,0% (+1,1%).

Wesentliche Risiken

Der Fonds ist nur für risikoaffine Investoren geeignet. Die Einzelpositionen im Fonds enthalten beträchtliche Risiken, die durch breite Diversifikation erheblich verringert werden. Risiken werden prinzipiell dann eingegangen, wenn der Erwartungswert für die jeweilige Position hoch ist. Dadurch schwanken die Marktpreise der Positionen stark, wenn sich die "Risikoeinstellung" des Gesamtmarkts verändert. In einem ängstlichen Markt fallen die Kurse, in einem gierigen Markt steigen sie. Eine Steuerung des Risikos erfolgt auf Einzeltitelebene und nicht auf Gesamtportfolioebene.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)

Anteilklasse A	+3,12% ¹⁾
Anteilklasse B	+2,41% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2019		per 31. Oktober 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	23.857.409,00	9,21%	29.740.775,00	10,30%
Aktien	203.406.057,94	78,57%	226.830.958,87	78,60%
Fondsanteile	8.576.952,06	3,31%	9.507.700,03	3,29%
Zertifikate	19.456.645,55	7,51%	16.545.631,95	5,73%
Optionen	7.718,51	0,00%	1.489.254,05	0,52%
Bankguthaben	5.073.398,36	1,96%	2.605.146,93	0,90%
Zins- und Dividendenansprüche	367.439,78	0,14%	304.939,31	0,11%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.809.356,63	./0,70%	1.585.443,65	0,55%
Fondsvermögen	258.936.255,57	100,00%	288.609.849,79	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 31.10.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	260.750.283,01	100,70
1. Aktien	203.406.057,94	78,55
Belgien	2.512.000,00	0,97
Bundesrepublik Deutschland	38.838.483,70	15,00
China	1.094.965,82	0,42
Dänemark	1.393.389,29	0,54
Frankreich	2.301.918,30	0,89
Hongkong	281.377,61	0,11
Irland	2.558.092,06	0,99
Italien	6.134.504,00	2,37
Japan	20.183.500,80	7,79
Kaimaninseln	5.240.662,70	2,02
Kanada	8.505.920,87	3,28
Luxemburg	3.633.600,00	1,40
Norwegen	1.234.405,36	0,48
Österreich	2.123.466,88	0,82
Polen	5.660.514,14	2,19
Schweden	1.884.868,39	0,73
Schweiz	10.042.867,86	3,88
Südkorea	6.031.734,65	2,33
USA	83.749.785,51	32,34
2. Anleihen	23.857.409,00	9,21
< 1 Jahr	2.728.229,00	1,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.794.780,00	0,69
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.000.000,00	4,63
>= 10 Jahre	7.334.400,00	2,83
3. Zertifikate	19.456.645,55	7,51
EUR	17.750.330,00	6,86
USD	1.706.315,55	0,66
4. Investmentanteile	8.576.952,06	3,31
EUR	5.169.439,73	2,00
USD	3.407.512,33	1,32
5. Derivate	7.718,51	0,00
6. Bankguthaben	5.076.871,65	1,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	368.628,30	0,14
II. Verbindlichkeiten	./1.814.027,44	./0,70
III. Fondsvermögen	258.936.255,57	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						255.297.064,55	98,59
Börsengehandelte Wertpapiere						197.101.735,00	76,12
Aktien						194.910.860,00	75,27
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	170.000	0	12.000	CAD 72,830	8.445.497,95	3,26
ams AG					CHF		
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	53.000	24.000	0	44,100	2.123.466,88	0,82
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	10.500	0	0	40,500	386.345,05	0,15
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	494	0	0	6.190,000	2.778.104,84	1,07
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	14.000	0	0	156,500	1.990.551,47	0,77
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0021218067	6.173.092	6.173.092	0	0,161	905.184,93	0,35
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.600	0	0	1.166,000	1.694.921,41	0,65
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF 0,90	CH0033361673	17.000	0	0	79,800	1.232.488,42	0,48
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	11.901	0	0	97,600	1.055.271,74	0,41
Novozymes A/S					DKK		
Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	33.000	0	0	315,400	1.393.389,29	0,54
Alten S.A.					EUR		
Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	12.614	98,450	1.039.041,30	0,40
AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	222.400	227.000	4.600	21,000	4.670.400,00	1,80
Banca IFIS S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003188064	17.278	0	29.722	15,200	262.625,60	0,10
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	190.000	0	15.000	8,720	1.656.800,00	0,64
Continental AG	DE0005439004	27.000	0	0	119,880	3.236.760,00	1,25
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	8.000	0	0	454,200	3.633.600,00	1,40
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	400.000	0	0	20,490	8.196.000,00	3,17
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	49.000	0	0	47,125	2.309.125,00	0,89
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	12.300	10.300	0	59,800	735.540,00	0,28
Haier Smart Home Co. Ltd. Reg. Shares D YC 1	CNE1000031C1	1.110.513	10.513	0	0,986	1.094.965,82	0,42
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	260.000	0	0	17,378	4.518.280,00	1,74
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	100.640	0	0	42,360	4.263.110,40	1,65
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	40.000	0	62,800	2.512.000,00	0,97
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	40.000	0	0	97,650	3.906.000,00	1,51
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0	58,400	4.215.078,40	1,63
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	220.421	220.421	0	11,250	2.479.736,25	0,96
Techtronic Industries Co. Ltd.					HKD		
Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	40.000	40.000	0	61,500	281.377,61	0,11
Tongda Group Holdings Ltd. Reg. Shs HD 0,01	KYG8917X1218	9.000.000	0	0	0,640	658.835,37	0,25
Amano Corp.					JPY		
Registered Shares o.N.	JP3124400007	40.000	0	0	3.220,000	1.068.220,12	0,41
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	60.000	0	0	976,000	485.675,23	0,19
Herzog Inc. Registered Shares o.N.	JP3783070000	2.000	2.000	0	12.150,000	201.535,32	0,08
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	212.000	0	0	2.604,000	4.578.484,32	1,77
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	17.000	17.000	0	2.303,000	324.704,08	0,13
Rakuten Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	520.000	0	0	1.038,000	4.476.572,14	1,73
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	90.000	0	0	6.518,000	4.865.211,85	1,88
Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3411000007	300.000	0	0	473,000	1.176.866,73	0,45
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	23.000	23.000	0	1.498,000	285.748,88	0,11
W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	JP3505970008	243.700	50.000	0	665,000	1.344.070,55	0,52
Salmar ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	23.725	0	0	428,500	992.643,90	0,38
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	10.000	10.000	0	247,600	241.761,46	0,09
Hexpol AB					SEK		
Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	200.000	0	0	86,000	1.600.342,40	0,62
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	20.000	20.000	0	152,900	284.525,99	0,11
Amyris Biotechnologies Inc.					USD		
Registered Shares DL 0,0001	US03236M2008	334.336	225.994	0	3,315	993.566,87	0,38
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	2.021	2.021	0	6,180	11.196,58	0,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	300.000	300.000	0	16,820	4.523.532,05	1,75
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	2.500	0	0	2.048,770	4.591.595,70	1,77
Celgene Corp. Registered Shares DL 0,01	US1510201049	30.000	30.000	0	108,030	2.905.333,93	1,12
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	80.000	80.000	40.000	53,080	3.806.723,44	1,47
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	34.100	0	0	129,980	3.973.391,30	1,53
Chiasma Inc. Registered Shares DL 0,01	US16706W1027	50.000	50.000	0	5,240	234.872,25	0,09
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	26.400	0	0	67,960	1.608.376,51	0,62

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	Stück 150.000	Stück 150.000	Stück 0	USD 13,520	1.818.018,83	0,70
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	104.000	0	0	60,940	5.681.541,91	2,19
Five Below Inc. Registered Shares DL 0,01	US33829M1018	2.500	2.500	0	125,110	280.389,96	0,11
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	57.200	200	0	51,560	2.643.865,53	1,02
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	86.000	0	0	63,710	4.911.752,58	1,90
Hutchison China MediTech Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	100.674	0	0	18,900	1.705.727,12	0,66
Il-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	60.000	60.000	0	33,150	1.783.056,93	0,69
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	28.500	0	2.500	295,520	7.550.264,46	2,92
Intrexon Corp. Registered Shares o.N.	US46122T1025	300.000	0	0	5,060	1.360.824,74	0,53
IPG Photonics Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US44980X1090	50.000	0	0	134,280	6.018.825,64	2,32
iRobot Corp. Registered Shares DL 0,01	US4627261005	4.000	4.000	0	48,060	172.335,28	0,07
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001	US5128071082	16.706	16.706	0	271,040	4.059.161,13	1,57
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,0000625	US5949181045	52.717	0	0	143,370	6.775.469,56	2,62
Nabriva Therapeutics PLC Reg. Shares DL 0,01	IE00BYQMW233	1.400.513	0	0	1,930	2.423.119,76	0,94
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	32.000	0	0	201,020	5.766.597,94	2,23
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	50.000	50.000	0	32,200	1.443.298,97	0,56
PRA Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US69354N1063	16.495	0	27.205	33,930	501.726,00	0,19
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	19.000	0	0	306,280	5.216.781,71	2,01
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	6.300	0	0	1.068,000	6.031.734,65	2,33
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL 0,01	US82706C1080	76.000	0	0	42,050	2.864.903,63	1,11
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25	US83088M1027	17.000	0	0	91,060	1.387.736,44	0,54
Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001	US90184D1000	11.100	11.100	0	23,820	237.025,55	0,09
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	70.000	0	15.000	127,920	8.027.252,35	3,10
Verzinsliche Wertpapiere						2.190.875,00	0,85
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR 2.000	EUR 0	EUR 0	% 89,739	1.794.780,00	0,69
0,2100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	0	0	79,219	396.095,00	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						45.579.927,94	17,60
Aktien						8.495.197,94	3,28
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 206.000	Stück 0	Stück 0	CAD 0,430	60.422,92	0,02
Collectis Actions Nom. EO 0,05	FR0010425595	Stück 120.274	Stück 0	Stück 0	EUR 10,500	1.262.877,00	0,49
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVGC3741	36.479	0	226	3,700	134.972,30	0,05
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	Stück 3.600	Stück 0	Stück 0	JPY 46.100,000	1.376.411,58	0,53
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLQRTCN00015	Stück 118.000	Stück 118.000	Stück 0	PLN 43,400	1.203.374,30	0,46
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	180.650	53.650	0	105,000	4.457.139,84	1,72
Verzinsliche Wertpapiere						19.334.400,00	7,47
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	DE000A184F09	EUR 12.000	EUR 0	EUR 0	% 100,000	12.000.000,00	4,63
0,0000 % UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	XFA00A012591	16.000	0	0	45,840	7.334.400,00	2,83
Zertifikate						17.750.330,00	6,86
Commerzbank AG OPEN END 07(08/unl.) Carbon	DE000DR1WBM0	Stück 1.000	Stück 1.000	Stück 0	EUR 20,330	20.330,00	0,01
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	45.000	0	1.200	394,000	17.730.000,00	6,85
Nichtnotierte Wertpapiere						4.038.449,55	1,56
Verzinsliche Wertpapiere						2.332.134,00	0,90
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 8.300	EUR 4.300	EUR 0	% 28,098	2.332.134,00	0,90
Zertifikate						1.706.315,55	0,66
Nomura Bank International PLC Z 02.02.18 Largan Precision	XS1356944527	Stück 13.000	Stück 0	Stück 0	USD 146,415	1.706.315,55	0,66

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile							8.576.952,06	3,31
KVG-eigene Investmentanteile							3.444.543,45	1,33
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		119	400	281	EUR 11.040,670	1.313.839,73	0,51
ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691		12.000	0	0	USD 106,700	1.147.826,09	0,44
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1		10.000	0	0	109,640	982.877,63	0,38
Gruppenfremde Investmentanteile							5.132.408,61	1,98
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		28.000	0	0	EUR 110,170	3.084.760,00	1,19
Modulor-Modulor Deep Value Inh.-Anteile o.N.	LU1131776590		7.000	0	0	110,120	770.840,00	0,30
ARCHEA FD-Asia Innovators Act.Nom. B1 USD Acc.o.N.	LU2009200663		14.300	14.300	0	USD 99,600	1.276.808,61	0,49
Summe Wertpapiervermögen							255.297.064,55	98,59
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							7.718,51	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere							7.718,51	0,00
Wertpapier-Optionsrechte							7.718,51	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							7.718,51	0,00
TESLA INC. PUT 17.01.20 BP 170,00 NYSE		AI6	14.000			USD 0,615	7.718,51	0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	5.076.871,65	1,96
Bankguthaben	5.076.871,65	1,96
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	5.076.870,45	1,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	PLN 3,60 0,85	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD 0,03 0,02 CHF 0,36 0,33	0,00 0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	368.628,30	0,14
Zinsansprüche	68.267,40	0,03
Dividendenansprüche	62.239,80	0,02
Quellensteueransprüche	238.121,10	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./3.473,29	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD ./3.874,46 ./3.473,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./1.810.554,15	./0,70
Zinsverbindlichkeiten	./1.188,52	0,00
Verwaltungsvergütung	./1.637.099,04	./0,63
Verwahrstellenvergütung	./155.389,95	./0,06
Prüfungskosten	./15.376,64	./0,01
Veröffentlichungskosten	./1.500,00	0,00
Fondsvermögen	258.936.255,57	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	241.697
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	381,68
Ausgabepreis	EUR	404,58

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.569.417
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	106,21
Ausgabepreis	EUR	111,52

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR = 1,4660000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR = 10,2415000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1007000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR = 4,2557000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR = 7,4697000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR = 10,7477000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR = 8,7427000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1155000
Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 120,5744000			

Marktschlüssel

Terminbörsen
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Ambarella Inc. Registered Shares DL 0,00045	KYG037AX1015	Stück 0	Stück 45.000
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	0	20.000
Bank OZK Registered Shares DL 0,01	US06417N1037	0	69.000
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071	0	430.000
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005218752	0	225.000
Biogen Inc. Registered Shares DL 0,0005	US09062X1037	0	5.800
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	0	530.000
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	0	344.662
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	0	16.000
Millendo Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,01	US60040X1037	7.328	7.328
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	80.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	0	65.000
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	0	99.970
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	0	20.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	0	70.000
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	0	75.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0143391052	Stück 0	Stück 196.829
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007830572	0	2.412
Maxwell Technologies Inc. Registered Shares DL-,01	US5777671067	0	297.427
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0AHT46	Stück 0	Stück 2.270.000
Luxoft Holding Inc. Registered Shares A o.N.	VGG572791041	10.000	60.000
Nanometrics Inc. Registered Shares o.N.	US6300771051	0	50.000
OvaScience Inc. Registered Shares DL -,01	US69014Q1013	0	843.270
Zertifikate			
Merrill Lynch B.V. Short Var.NT.31.12.19 S&P 500	DE000ML0GD14	USD 0	USD 1.930
Andere Wertpapiere			
SFC Energy AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2YNT89	Stück 129.240	Stück 129.240
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	Stück 0	Stück 38.000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert[e]: WIRECARD AG)

EUR 1.101,98

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 1.11.2018 bis 31.10.2019

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		240.910,08	1,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		941.826,74	3,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		40.633,26	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		835.630,72	3,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.654,84	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		11.140,10	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./36.136,50	./0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./130.564,71	./0,54
11. Sonstige Erträge		1.740,05	0,01
Summe der Erträge		<u>1.906.834,58</u>	<u>7,89</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.186,24	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./736.572,75	./3,05
– Verwaltungsvergütung	./736.572,75		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./109.369,75	./0,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.007,14	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen		11.259,95	0,05
– Depotgebühren	./9.310,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	29.505,58		
– Sonstige Kosten	./8.934,80		
Summe der Aufwendungen		<u>./847.875,93</u>	<u>./3,51</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>1.058.958,65</u>	<u>4,38</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.450.243,92	18,41
2. Realisierte Verluste		./7.413.621,80	./30,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./2.963.377,88</u>	<u>./12,26</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.904.419,23	./7,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.322.905,59	9,61
		1.573.215,62	6,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.896.121,21</u>	<u>16,12</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>1.991.701,98</u>	<u>8,24</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		<u>100.262.927,75</u>
2. Zwischenausschüttungen		./673.728,07
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.362.313,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./19.405.148,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./9.042.834,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./286.657,95
davon nicht realisierte Gewinne	2.322.905,59	
davon nicht realisierte Verluste	1.573.215,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>92.251.409,66</u>

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		18.949.923,93	78,40
1. Vortrag aus Vorjahr		13.521.408,64	55,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./1.904.419,23	./7,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		7.332.934,52	30,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		18.662.304,50	77,21
1. Der Wiederanlage zugeführt		4.824.593,05	19,96
2. Vortrag auf neue Rechnung		13.837.711,45	57,25
III. Gesamtausschüttung		287.619,43	1,19
2. Endausschüttung		287.619,43	1,19

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	168.490	47.036.508,69	279,16
2016/2017	224.762	87.162.475,25	387,80
2017/2018	268.832	100.262.927,75	372,96
2018/2019	241.697	92.251.409,66	381,68

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 1.11.2018 bis 31.10.2019

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		436.963,85	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.709.308,39	1,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		73.759,01	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.513.509,47	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.004,08	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		20.198,60	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./65.544,55	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./237.096,95	./0,15
11. Sonstige Erträge		3.155,09	0,00
Summe der Erträge		<u>3.457.256,99</u>	<u>2,20</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3.973,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.553.688,74	./1,62
– Verwaltungsvergütung	./2.553.688,74		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./202.667,43	./0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./18.418,85	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		115.183,11	0,07
– Depotgebühren	./17.471,87		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	150.142,79		
– Sonstige Kosten	./17.487,81		
Summe der Aufwendungen		<u>./2.663.565,21</u>	<u>./1,69</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>793.691,78</u>	<u>0,51</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		8.084.759,05	5,15
2. Realisierte Verluste		./13.451.564,36	./8,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./5.366.805,31</u>	<u>./3,42</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./4.573.113,53	./2,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		702.444,33	0,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>8.206.158,81</u>	<u>5,23</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.633.045,28</u>	<u>2,32</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		188.346.922,04
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.814.399,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./51.381.344,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./728.177,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.633.045,28
davon nicht realisierte Gewinne	7.503.714,48	
davon nicht realisierte Verluste	702.444,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>166.684.845,91</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	./4.573.113,53	./2,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	4.573.113,53	2,91
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	276.356	21.718.318,19	78,59
2016/2017	1.226.658	133.063.933,60	108,48
2017/2018	1.816.061	188.346.922,04	103,71
2018/2019	1.569.417	166.684.845,91	106,21

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2018 bis 31.10.2019	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		677.873,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.651.135,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		114.392,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.349.140,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.658,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		31.338,70
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./101.681,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./367.661,66
11. Sonstige Erträge		4.895,14
Summe der Erträge		5.364.091,57
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./6.159,54
2. Verwaltungsvergütung		./3.290.261,49
– Verwaltungsvergütung	./3.290.261,49	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./312.037,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./29.425,99
5. Sonstige Aufwendungen		126.443,06
– Depotgebühren	./26.782,70	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	179.648,37	
– Sonstige Kosten	./26.422,61	
Summe der Aufwendungen		./3.511.441,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.852.650,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.535.002,97
2. Realisierte Verluste		./20.865.186,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./8.330.183,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.826.620,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.275.659,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.102.280,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.624.747,26

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./673.728,07
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./33.609.778,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	37.176.713,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./70.786.492,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./1.014.835,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.624.747,26
davon nicht realisierte Gewinne	9.826.620,07	
davon nicht realisierte Verluste	2.275.659,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		258.936.255,57

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 6,000 %, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% 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 %	1,500 %	Thesaurierung	EUR

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 63.238,08

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,59**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

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 2,32%
 größter potenzieller Risikobetrag 2,84%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,62%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

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 381,68
 Ausgabepreis 404,58
 Rücknahmepreis 381,68
 Anzahl Anteile Stück 241.697

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert 106,21
 Ausgabepreis 111,52
 Rücknahmepreis 106,21
 Anzahl Anteile Stück 1.569.417

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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 0,95%
 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 1,65%
 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

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 Aufwendungserstattungen 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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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	1,500
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
ARCHEA FD-Asia Innovators Act.Nom. B1 USD Acc.o.N.	LU2009200663	n.a.
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590	0,180

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR o.N.	LU1242508387	2,000
---	--------------	-------

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

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

Transaktionskosten	EUR	41.290,24
--------------------	-----	-----------

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	3,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	2,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	1,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		20,0
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,1
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	0,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,3

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. 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2019

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Dr. Hendrik Leber Faik Yargucu

ACATIS Datini Valueflex Fonds

BESONDERER VERMERK DES 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 1.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2018 bis zum 31.10.2019 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 14. Februar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

ACATIS Datini Valueflex Fonds

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

Anteilklasse A
Anteilklasse B

22. Dezember 2008
15. April 2011

Erstausgabepreis

Anteilklasse A
Anteilklasse B

EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A
Anteilklasse B

derzeit 6,000 %
derzeit 5,000 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A
Anteilklasse B

EUR 1.000.000,00; für Folgeanlagen keine
keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A
Anteilklasse B

derzeit 0,800 %
derzeit 1,500 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A
Anteilklasse B

derzeit 0,100 %
derzeit 0,100 %

Währung

Anteilklasse A
Anteilklasse B

Euro
Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A
Anteilklasse B

Ausschüttung
Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A
Anteilklasse B

A0RKXJ / DE000A0RKXJ4
A1H72F / DE000A1H72F1

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER des ACATIS Datini Valueflex Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
Tausananlage 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 100.000,00

Eigenmittel:

EUR 17.322.229,00 (Stand: Juni 2019)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber
Dr. Hendrik Leber
Faik Yargucu

Aufsichtsrat:

Werner-Michael Waldeck, Vorsitzender
Rechtsanwalt a.D., Frankfurt am Main

Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

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 1.176.143.149,93 (Stand: 31.12.2018)

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