

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2020



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2020

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 2019/2020	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	12
Berechnung der Wiederanlage	13
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	14
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	16
Das Sondervermögen im Überblick	19
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	20
Verwahrstelle	20
Beratungsgesellschaft	20

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2020 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 Mischfonds ACATIS Datini Valueflex Fonds A verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 20,1% (Klasse B +19,3%). Er lag damit deutlich vor dem Aktienindex MSCI World GDR (EUR) (+0,4%), dem deutschen Aktienindex DAX 30 GR (EUR) (-10,2%) und dem EURO STOXX 50 NR (EUR) (-15,7%). Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Wertentwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, legte im gleichen Zeitraum um 0,7% 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.

Die ersten Monate des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 waren von einem positiven Börsenumfeld geprägt. In der restlichen Zeit wurden die Aktienmärkte von der Corona-Pandemie und den daraus resultierenden restriktiven Maßnahmen beherrscht. Zunächst ignorierte zu Beginn des Jahres 2020 der deutsche Aktienmarkt noch den Ausbruch des COVID-19 Virus in China. Der deutsche Leitindex DAX markierte am 19. Februar sogar ein Allzeithoch bei 13.789 Punkten. Die Stimmung änderte sich schlagartig, als das Virus nach Europa schwappte und es in Italien zu einem sprunghaften Anstieg an Infizierten kam. In den folgenden Wochen kollabierte der deutsche Aktienmarkt. In der Spitze lag das Minus beim DAX bei fast 40%, ebenso beim Euro Stoxx 50 und dem Dow Jones Industrials Index. Deutschland und der überwiegende Teil von Europa fielen durch den Lockdown in einen wirtschaftlichen Stillstand. Der folgende Börsenaufschwung, der bis zum Ende der Berichtsperiode anhielt, sucht historisch allerdings nach Parallelen. Die Hauptprofiteure von den sozialen Distanzmaßnahmen in der Pandemie waren Aktien von Internet-Handelsunternehmen. Zur Unterstützung der Wirtschaft schnürte die deutsche Bundesregierung ein milliardenschweres Konjunkturpaket und auch in anderen europäischen Ländern gab es Hilfsmaßnahmen. Erstmals in ihrer Geschichte setzte die EU ein schuldenfinanziertes Konjunkturpaket mit einem Wiederaufbaufonds mit einem Volumen von 750 Milliarden Euro auf. Die EZB startete ein zusätzliches Kaufprogramm für Anleihen. An den Anleihemärkten war speziell während der Corona-Pandemie ein Austrocknen des Sekundärmarkts zu beobachten mit sehr weiten An- und Verkaufsspannen und geringer Liquidität. Die quotierten Kurse spiegeln so häufig nicht den inneren Wert der Anleihen wider.

Die besten Performer im Fonds im Berichtszeitraum waren BioNTech, Twist Bioscience und Zur Rose. Wir hatten bei der Erstemission der ADRs von BioNTech im Oktober 2019 eine Zuteilung erhalten, die seitdem 386% im Wert zulegte. Der Grund dafür war die erfolgreiche Entwicklung eines neuartigen Impfstoffs gegen das Corona-Virus durch BioNTech. Twist Biosciences gewann 208% hinzu. Twist liefert Forschern, die eine Gensequenzbeschreibung per Excel einsenden, das fertige Gen, ideal in dieser aktuellen forschungintensiven Zeit. Zur Rose ist eine europäische Versandapotheke, die im aktuellen Jahr erhebliche Umsatzzuwächse verzeichnete. Das Plus lag bei 170%. Unter den sehr schwachen Performern waren einige Kursicherungen auf Indizes und Einzelaktien. Bemerkenswert der sehr schwache Kursverlauf der Nabriva Therapeutics (-75%), einer Firma, die an neuartigen Antibiotika forscht. Es ist bemerkenswert, daß die Bekämpfung von viralen Krankheiten in der westlichen Welt erhebliche Kurssteigerungen bewirkt, daß aber die Bekämpfung bakterieller Erkrankungen in den ärmeren Schichten und Regionen der westlichen Welt ein Verlustgeschäft bleibt.

Bei den Neuzugängen war die Bandbreite sehr breit, jedoch mit einem Schwerpunkt im Gesundheitssektor.

Der Aktienanteil im Fonds ist mit 77,1% zum Berichtsende auf annähernd gleichem Niveau wie zum Ende des vergangenen Berichtsjahres (78,7%). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Gesundheitswesen (35,5%), Informationstechnologie (28,0%), und Industrie-werte (3,7%). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, sind der BioTech ADR (6,9%), Nvidia mit 4,3%, M3 (3,9%), Charles River Labs (2,6%) und Microsoft (2,5%).

Der Rentenanteil beträgt 7,0% (-2,2%). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denominated. 29,8% der Papiere haben ein Rating von BBB und 8,5% von B+. Der Rest liegt im Non-Investment Grade Bereich oder hat kein Rating. 62,8% der Renten haben eine Fälligkeit im Jahr 2024 und 27,9% im Jahr 2048.

Fondsanteile machen zum Ende des Berichtszeitraums 2,8% aus (-0,5%) und Zertifikate 8,2% (+0,8%), Bankguthaben liegen bei 3,5% (+1,5%).

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.

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 aus-

ACATIS Datini Valueflex Fonds

gesetzt 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 ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)

Anteilklasse A	+20,13% ¹⁾
Anteilklasse B	+19,33% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2020		per 31. Oktober 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	22.035.533,00	6,95%	23.857.409,00	9,21%
Aktien	244.486.462,97	77,09%	203.406.057,94	78,57%
Fondsanteile	8.931.046,57	2,82%	8.576.952,06	3,31%
Sonstige Wertpapiere	83.970,12	0,03%	0,00	0,00%
Zertifikate	26.075.523,52	8,22%	19.456.645,55	7,51%
Optionen	4.823.640,93	1,52%	7.718,51	0,00%
Bankguthaben	10.967.910,96	3,46%	5.073.398,36	1,96%
Zins- und Dividendenansprüche	374.697,33	0,12%	367.439,78	0,14%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./670.100,98	./0,21%	./1.809.356,63	./0,70%
Fondsvermögen	317.108.684,42	100,00 %	258.936.255,57	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1.1.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	318.266.390,79	100,37
1. Aktien	244.570.433,09	77,13
Australien	184.537,45	0,06
Belgien	2.612.000,00	0,82
Bermuda	234.143,80	0,07
Bundesrepublik Deutschland	48.760.050,51	15,38
China	2.593.044,35	0,82
Dänemark	1.702.570,92	0,54
Frankreich	2.417.131,14	0,76
Hongkong	1.602.781,28	0,51
Irland	741.738,26	0,23
Italien	7.813.244,80	2,46
Japan	22.876.984,65	7,21
Kaimaninseln	5.017.866,93	1,58
Kanada	3.941.480,08	1,24
Luxemburg	6.188.390,00	1,95
Niederlande	522.452,13	0,16
Norwegen	1.373.843,48	0,43
Polen	3.096.681,19	0,98
Schweden	2.105.466,22	0,66
Schweiz	17.307.588,97	5,46
Südkorea	3.795.397,96	1,20
USA	109.683.038,97	34,59
2. Anleihen	22.035.533,00	6,95
< 1 Jahr	2.040.993,00	0,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.820.140,00	0,57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12.000.000,00	3,78
>= 10 Jahre	6.174.400,00	1,95
3. Zertifikate	26.075.523,52	8,22
EUR	24.258.180,00	7,65
USD	1.817.343,52	0,57
4. Investmentanteile	8.931.046,57	2,82
EUR	6.643.745,12	2,10
USD	2.287.301,45	0,72
5. Derivate	4.823.640,93	1,52
6. Bankguthaben	10.967.910,96	3,46
7. Sonstige Vermögensgegenstände	862.302,72	0,27
II. Verbindlichkeiten	./1.157.706,37	./0,37
III. Fondsvermögen	317.108.684,42	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						301.612.536,18	95,11
Börsengehandelte Wertpapiere						240.660.577,38	75,89
Aktien						238.425.082,38	75,19
Mesoblast Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MSB8	100.000	100.000	0	AUD 3,060	184.537,45	0,06
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	153.292	234.750	251.458	CAD 39,590	3.908.314,19	1,23
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	10.500	0	0	CHF 44,520	437.901,64	0,14
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199	494	0	0	6.820,000	3.156.046,84	1,00
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	14.000	0	0	149,000	1.954.098,36	0,62
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0021218067	8.673.092	2.500.000	0	0,206	1.669.620,99	0,53
Idorsia AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0363463438	93.333	93.333	0	24,040	2.101.850,42	0,66
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.600	0	0	1.662,000	2.491.053,86	0,79
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF - 14,80	CH0033361673	17.000	17.000	17.000	46,080	733.826,70	0,23
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	19.901	8.000	0	255,500	4.763.190,16	1,50
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	33.000	0	0	DKK 384,100	1.702.570,92	0,54
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	0	EUR 68,650	724.532,10	0,23
AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	200.000	0	22.400	17,800	3.560.000,00	1,12
Cerved Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	190.000	0	0	6,060	1.151.400,00	0,36
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	9.050	1.050	0	683,800	6.188.390,00	1,95
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	327.000	0	73.000	22,680	7.416.360,00	2,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	49.000	0	0	31,840	1.560.160,00	0,49
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	12.300	0	0	64,600	794.580,00	0,25
Haier Smart Home Co. Ltd. Reg. Shares D YC 1	CNE1000031C1	1.110.513	0	0	0,831	922.281,05	0,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	260.000	0	0	23,900	6.214.000,00	1,96
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	0	0	65,300	2.612.000,00	0,82
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	40.000	0	0	87,560	3.502.400,00	1,10
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0	92,300	6.661.844,80	2,10
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	291.076	70.655	0	12,800	3.725.772,80	1,17
CanSino Biologics Inc. Registered Shares H YC 1	CNE100003F01	100.000	100.000	0	HKD 150,900	1.670.763,30	0,53
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	140.000	100.000	0	103,400	1.602.781,28	0,51
Amano Corp. Registered Shares o.N.	JP3124400007	40.000	0	0	JPY 2.449,000	804.702,70	0,25
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	60.000	0	0	744,000	366.699,96	0,12
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	212.000	0	0	7.027,000	12.237.494,09	3,86
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	17.000	0	0	2.256,000	315.046,53	0,10
Rakuten Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	520.000	0	0	1.015,000	4.335.668,47	1,37
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	90.000	0	0	4.924,000	3.640.384,31	1,15
Salmar ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0010310956	23.725	0	0	NOK 482,500	1.028.278,69	0,32
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	10.000	0	0	384,700	345.564,79	0,11
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	200.000	0	0	SEK 78,400	1.512.447,79	0,48
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	40.000	20.000	0	153,700	593.018,43	0,19
Amyris Biotechnologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US03236M2008	750.000	415.664	0	USD 2,500	1.609.856,62	0,51
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	2.021	0	0	6,050	10.498,03	0,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	300.000	0	0	85,360	21.986.777,71	6,93
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	2.500	0	0	1.622,500	3.482.656,48	1,10
Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Contingent Value Rights	US1101221570	30.000	30.000	0	3,260	83.970,12	0,03
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	50.000	50.000	0	12,170	522.452,13	0,16
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	41.500	7.400	0	227,700	8.113.290,98	2,56
Chiasma Inc. Registered Shares DL 0,01	US16706W1027	50.000	0	0	3,750	160.985,66	0,05
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	26.400	0	0	68,870	1.561.061,22	0,49
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	150.000	0	0	13,310	1.714.175,32	0,54
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	104.000	0	0	71,420	6.377.333,22	2,01

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL 0,01	US29415F1049	Stück 150.000	Stück 150.000	Stück 0	USD 26,420	3.402.592,94	1,07
Five Below Inc. Registered Shares DL 0,01	US33829M1018	2.500	0	0	133,340	286.211,04	0,09
Flir Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US3024451011	57.200	0	0	34,690	1.703.673,05	0,54
Frontline Ltd. Registered Shares DL 1	BMG3682E1921	50.408	50.408	0	5,410	234.143,80	0,07
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001	US3755581036	86.000	0	0	58,150	4.293.723,71	1,35
Hutchison China MediTech Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	100.674	0	0	29,440	2.544.726,16	0,80
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	135.000	75.000	0	45,470	5.270.412,98	1,66
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	25.000	0	3.500	292,700	6.282.733,75	1,98
IPG Photonics Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US44980X1090	30.000	0	20.000	185,960	4.789.902,98	1,51
iRobot Corp. Registered Shares DL 0,01	US4627261005	14.000	10.000	0	79,580	956.572,51	0,30
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001	US5128071082	16.706	0	0	342,080	4.906.661,35	1,55
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	44.717	0	8.000	202,470	7.773.547,69	2,45
Nabriva Therapeutics PLC Reg. Shares DL 0,01	IE00BYQMW233	1.400.513	0	0	0,496	595.822,26	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	32.000	0	0	501,360	13.774.808,96	4,34
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	65.000	15.000	0	32,070	1.789.774,19	0,56
Precigen Inc. Registered Shares o.N.	US74017N1054	300.000	300.000	0	4,290	1.105.005,58	0,35
Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001	US74766Q1013	15.000	15.000	0	36,610	471.494,81	0,15
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	16.000	0	3.000	543,560	7.467.124,58	2,35
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	3.500	0	2.800	1.263,000	3.795.397,96	1,20
Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01	US80810D1037	50.000	50.000	0	48,780	2.094.101,49	0,66
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL 0,01	US82706C1080	76.000	0	0	37,740	2.462.642,74	0,78
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25	US83088M1027	17.000	0	0	141,290	2.062.273,55	0,65
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	130.000	130.000	0	48,130	5.372.112,99	1,69
Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001	US90184D1000	30.000	18.900	0	76,640	1.974.070,58	0,62
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	30.000	30.000	0	128,730	3.315.789,47	1,05
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	55.000	0	15.000	158,550	7.487.121,15	2,36
Verzinsliche Wertpapiere						2.235.495,00	0,70
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR 2.000	EUR 0	EUR 0	% 91,007	1.820.140,00	0,57
0,1200 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	500	0	0	83,071	415.355,00	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						48.577.930,71	15,32
Aktien						6.145.350,71	1,94
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 206.000	Stück 0	Stück 0	CAD 0,250	33.165,89	0,01
Collectis Actions Nom. EO 0,05	FR0010425595	Stück 123.728	Stück 3.454	Stück 0	EUR 13,680	1.692.599,04	0,53
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVGC3741	36.479	0	0	4,000	145.916,00	0,05
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	Stück 3.600	Stück 0	Stück 0	JPY 39.800,000	1.176.988,59	0,37
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLQRTCN00015	Stück 134.100	Stück 16.100	Stück 0	PLN 15,800	458.997,86	0,14
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	180.650	0	0	67,400	2.637.683,33	0,83
Verzinsliche Wertpapiere						18.174.400,00	5,73
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	3,78
0,0000 % UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPXT103,11	XFA00A012591	16.000	0	0	38,590	6.174.400,00	1,95
Zertifikate						24.258.180,00	7,65
Société Générale Effekten GmbH OPEN END 07(08/unl.) Carbon	DE000DR1WBM0	Stück 1.000	Stück 0	Stück 0	EUR 18,480	18.480,00	0,01
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	45.000	0	0	538,660	24.239.700,00	7,64
Nichtnotierte Wertpapiere						3.442.981,52	1,09
Verzinsliche Wertpapiere						1.625.638,00	0,51
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015	EUR 8.300	EUR 0	EUR 0	% 19,586	1.625.638,00	0,51

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Zertifikate							1.817.343,52	0,57
Nomura Bank International PLC Z 13.01.22 Largan Precision	XS1356944527		20.000	7.000	0	USD 105,833	1.817.343,52	0,57
Investmentanteile							8.931.046,57	2,82
KVG-eigene Investmentanteile							4.064.647,37	1,28
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		119	0	0	EUR 14.935,680	1.777.345,92	0,56
ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691		12.000	0	0	USD 146,060	1.504.868,21	0,47
ACATIS India Value Equities Inh.-Anteilskl. A	DE000A141SG1		10.000	0	0	91,130	782.433,24	0,25
Gruppenfremde Investmentanteile							4.866.399,20	1,53
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		28.000	0	0	EUR 59,340	1.661.520,00	0,52
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		79.988	79.988	0	40,067	3.204.879,20	1,01
Summe Wertpapiervermögen							301.612.536,18	95,11
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							3.817.158,58	1,20
Derivate auf einzelne Wertpapiere							3.817.158,58	1,20
Wertpapier-Optionsrechte							3.817.158,58	1,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien							3.817.158,58	1,20
GRENKE AG CALL 19.03.21 BP 40,00 EUREX		185	300.000			EUR 5,560	1.668.000,00	0,53
TESLA INC. PUT 21.01.22 BP 200,00 NYSE		AI6	125.000			USD 20,025	2.149.158,58	0,68
Aktienindex-Derivate							1.006.482,35	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte							1.006.482,35	0,32
Optionsrechte auf Aktienindizes							1.006.482,35	0,32
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 2700,00 CBOE		361	15000			USD 48,250	621.404,65	0,20
S+P 500 INDEX PUT 18.12.20 BP 2700,00 CBOE		361	15000			29,900	385.077,70	0,12

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	10.967.910,96	3,46
Bankguthaben	10.967.910,96	3,46
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE Frankfurt (V)	10.967.910,38	3,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	PLN 2,60 0,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD 0,03 0,02	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	862.302,72	0,27
Zinsansprüche	68.198,13	0,02
Dividendenansprüche	58.383,93	0,02
Quellensteueransprüche	254.358,99	0,08
Geleistete Anzahlungen für Zeichnung Zielfonds	481.361,67	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	/.1.157.706,37	/.0,37
Zinsverbindlichkeiten	/.6.243,72	0,00
Verwaltungsvergütung	/.952.038,95	/.0,30
Verwahrstellenvergütung	/.174.147,06	/.0,05
Prüfungskosten	/.22.776,64	/.0,01
Veröffentlichungskosten	/.2.500,00	0,00
Fondsvermögen	317.108.684,42	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	275.710
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	457,24
Ausgabepreis	EUR	484,67

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.507.305
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	126,74
Ausgabepreis	EUR	133,08

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6582000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	121,7344000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,5528000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	11,1325000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0675000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,6161000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4448000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,3673000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	9,0318000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1647000

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 =	Eurex Deutschland
361 =	Chicago – CBOE Opt. Ex.
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	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	0	53.000
Banca IFIS S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003188064	0	17.278
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL 0,10	US1101221083	30.000	30.000
Centene Corp. Registered Shares DL 0,001	US15135B1017	0	80.000
Continental AG	DE0005439004	0	27.000
Heroz Inc. Registered Shares o.N.	JP3783070000	4.000	6.000
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	0	100.640
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO 0,20	IT0004147952	15.000	15.000
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	27.000	27.000
PRA Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US69354N1063	0	16.495
Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3411000007	0	300.000
Tongda Group Holdings Ltd. Registered Shares HD 0,01	KYG8917X1218	0	9.000.000
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	0	23.000
W-SCOPE Corp. Registered Shares o.N.	JP3505970008	0	243.700
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	1.000	1.000
Zertifikate			
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.Bloomberg WTI Crude	GB00B15KXV33	900.000	900.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Celgene Corp. Registered Shares DL 0,01	US1510201049	0	30.000
Intrexon Corp. Registered Shares o.N.	US46122T1025	0	300.000
Andere Wertpapiere			
ams AG Anrechte	CH0513825809	53.000	53.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
ARCHEA FD-Asia Innovators Act.Nom. B1 USD Acc.o.N.	LU2009200663	0	14.300
Modulor-Modulor Deep Value Inhaber-Anteile o.N.	LU1131776590	0	7.000

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]: TESLA INC. DL 0,001)

EUR

6.264,59

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

1.896,19

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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		116.510,98	0,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		276.989,45	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		49.831,25	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		513.442,78	1,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		./230,29	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		12.891,13	0,05
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./17.500,56	./0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./125.750,19	./0,46
11. Sonstige Erträge		1.611,32	0,01
Summe der Erträge		<u>827.795,86</u>	<u>3,00</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1.342,87	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./872.701,61	./3,17
– Verwaltungsvergütung	./872.701,61		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./128.330,24	./0,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.320,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./85.301,30	./0,31
– Depotgebühren	./7.666,57		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./65.612,62		
– Sonstige Kosten	./12.022,11		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./10.957,60		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.088.996,59</u>	<u>./3,95</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u><u>./261.200,72</u></u>	<u><u>./0,95</u></u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		7.231.998,31	26,23
2. Realisierte Verluste		./5.514.876,34	./20,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.717.121,97</u>	<u>6,23</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.455.921,25	5,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		20.963.937,33	76,04
		<u>./2.652.474,50</u>	<u>./9,62</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>18.311.462,83</u>	<u>66,42</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u><u>19.767.384,08</u></u>	<u><u>71,70</u></u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			92.251.409,66
2. Zwischenausschüttungen			./301.034,30
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		24.869.087,08	14.454.515,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./10.414.571,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./106.205,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			19.767.384,08
davon nicht realisierte Gewinne		20.963.937,33	
davon nicht realisierte Verluste		./2.652.474,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u><u>126.066.070,16</u></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		21.071.464,07	76,42
1. Vortrag aus Vorjahr		15.785.034,25	57,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.455.921,25	5,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		3.830.508,57	13,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		21.013.564,97	76,21
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.103.654,44	7,63
2. Vortrag auf neue Rechnung		18.909.910,52	68,58
III. Gesamtausschüttung		57.899,10	0,21
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		57.899,10	0,21

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile	Fondsvermögen	Anteilwert
	am Geschäftsjahresende Stück	am Geschäftsjahresende EUR	am Geschäftsjahresende EUR
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
2019/2020	275.710	126.066.070,16	457,24

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 1.11.2019 bis 31.10.2020

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		177.511,74	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		421.813,23	0,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		75.893,82	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		781.924,94	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		./353,07	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		19.670,36	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./26.663,52	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./191.476,96	./0,13
11. Sonstige Erträge		2.453,46	0,00
Summe der Erträge		<u>1.260.774,01</u>	<u>0,84</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./2.164,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./2.568.291,31	./1,71
– Verwaltungsvergütung	./2.568.291,31		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./202.000,81	./0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./1.461,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./116.577,91	./0,08
– Depotgebühren	./12.140,99		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./83.889,25		
– Sonstige Kosten	./20.547,68		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./18.815,90		
Summe der Aufwendungen		<u>./2.890.495,68</u>	<u>./1,92</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./1.629.721,67</u>	<u>./1,08</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		11.019.202,15	7,31
2. Realisierte Verluste		./8.401.646,86	./5,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>2.617.555,29</u>	<u>1,74</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		987.833,62	0,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		30.406.719,04	20,17
		./1.850.557,09	./1,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>28.556.161,95</u>	<u>18,94</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>29.543.995,57</u>	<u>19,60</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		166.684.845,91
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.076.918,17	./5.081.653,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./45.158.572,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./104.573,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		29.543.995,57
davon nicht realisierte Gewinne	30.406.719,04	
davon nicht realisierte Verluste	./1.850.557,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>191.042.614,26</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	987.833,62	0,66
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
	987.833,62	0,66
II. Wiederanlage	987.833,62	0,66

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2019/2020	1.507.305	191.042.614,26	126,74

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		294.022,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		698.802,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		125.725,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.295.367,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		/.583,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		32.561,49
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		/.44.164,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/.317.227,15
11. Sonstige Erträge		4.064,78
Summe der Erträge		2.088.569,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/.3.507,38
2. Verwaltungsvergütung		/.3.440.992,92
– Verwaltungsvergütung	/.3.440.992,92	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		/.330.331,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/.2.781,70
5. Sonstige Aufwendungen		/.201.879,22
– Depotgebühren	/.19.807,56	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	/.149.501,87	
– Sonstige Kosten	/.32.569,79	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	/.29.773,50	
Summe der Aufwendungen		/.3.979.492,27
III. Ordentliches Nettoergebnis		/.1.890.922,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		18.251.200,45
2. Realisierte Verluste		/.13.916.523,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.334.677,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.443.754,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		/.4.503.031,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		46.867.624,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		49.311.379,65

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		258.936.255,57
2. Zwischenausschüttungen		/.301.034,30
3. Mittelzufluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	64.946.005,25	9.372.862,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/.55.573.143,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/.210.778,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		49.311.379,65
davon nicht realisierte Gewinne	51.370.656,37	
davon nicht realisierte Verluste	/.4.503.031,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		317.108.684,42

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 %	1,500 %	Thesaurierung	EUR

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 19.784.592,14

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,52

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze 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	2,11%
größter potenzieller Risikobetrag	7,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,63%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

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	457,24
Ausgabepreis	484,67
Rücknahmepreis	457,24
Anzahl Anteile	Stück 275.710

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert	126,74
Ausgabepreis	133,08
Rücknahmepreis	126,74
Anzahl Anteile	Stück 1.507.305

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 0,93%

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 1,63%

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 Aufwendererstattungen 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	1,775
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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

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	43.117,40
--------------------	-----	-----------

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	4,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	3,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	1,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		25
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	1,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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.

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.

Frankfurt am Main, den 2. November 2020

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 1.11.2019 bis zum 31.10.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020 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 Unvollständigkeits, 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 12. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
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
Taunusanlage 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 19.375.405,00 (Stand: November 2020)

Geschäftsführer:

Dr. Claudia Giani-Leber

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

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

Dr. Johannes Fritz

Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

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 3.918.468.969,61 (Stand: 31.12.2019)

Haupttätigkeit:

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

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