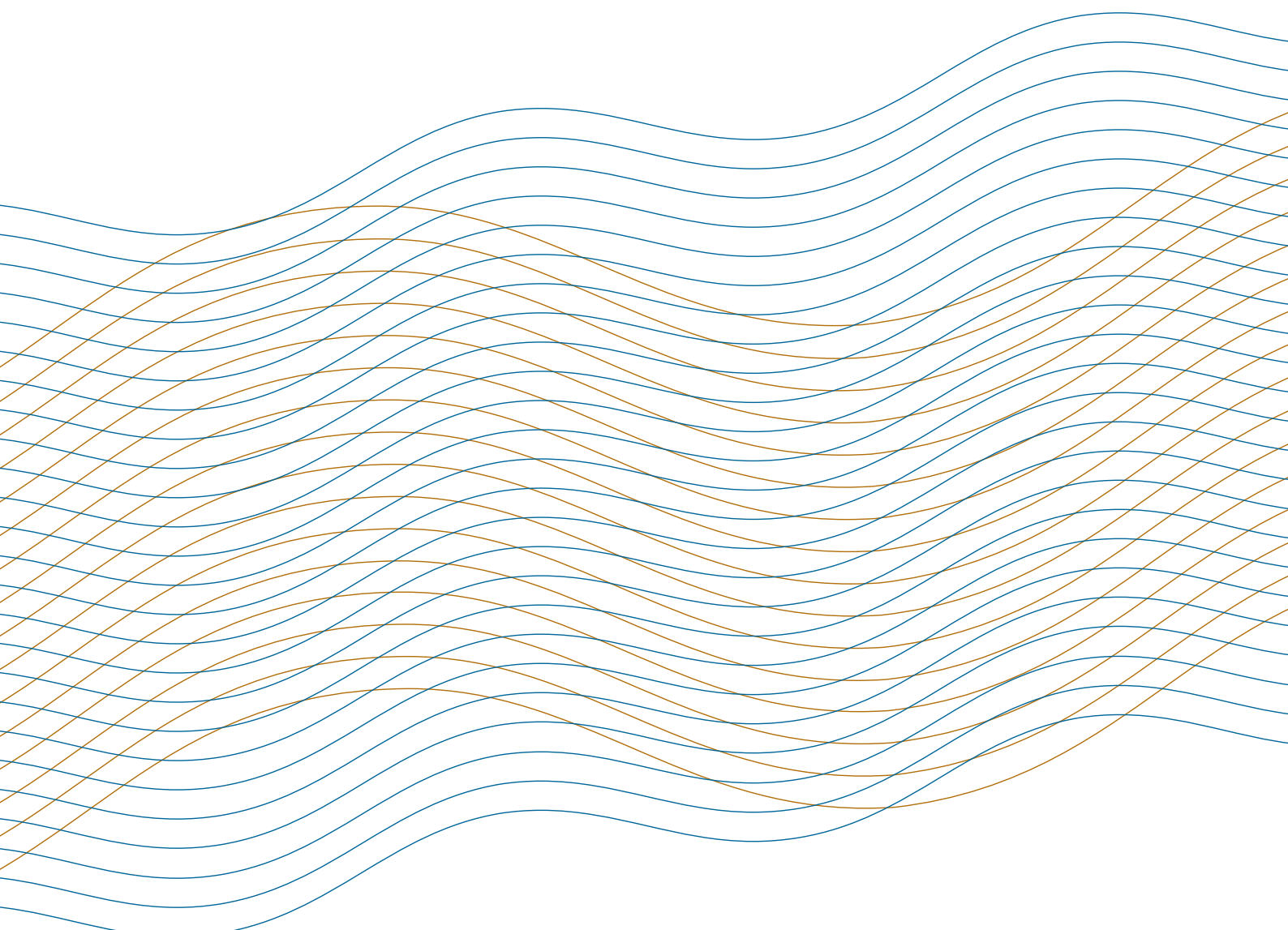


ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2023



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2023

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 2022/2023	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	12
Berechnung der Wiederanlage	13
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	16
Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	18
Das Sondervermögen im Überblick	21
Kurzübersicht über die Partner des ACATIS Datini Valueflex Fonds	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb	22
Verwahrstelle	22
Beratungsgesellschaft	22

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2023 für das am 22. Dezember 2008 aufgelegte Sondervermögen

ACATIS Datini Valueflex Fonds

vorlegen.

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 ACATIS Datini Valueflex Fonds wurde ursprünglich anhand der Anforderungen eines Einzelinvestors aufgelegt. Ein Kriterium bei der Gestaltung war der Wunsch nach hoher unternehmerischer Rendite, die Volatilität stand im Hintergrund. Dieser Grundgedanke gilt noch heute. Das Fondsmanagement betreibt kein Risiko-, sondern ein Chancen-Management, und es gibt weder eine klassische Asset Allokation noch einen standardisierten Investmentprozess. Der Fonds ist daher nur für risikooffene Investoren geeignet, was sich im Berichtsjahr erneut zeigte. Der ACATIS Datini Valueflex Fonds verzeichnete ein Minus von 7,0 Prozent in der Anteilklasse A, Minus 7,8 Prozent in der Anteilklasse B und Minus 7,5 Prozent in der Anteilklasse X.

Seit Auflage im Dezember 2008 erzielte die Anteilklasse A hingegen ein Plus von insgesamt 527,1 Prozent. Die Anteilklasse B liegt seit Auflage im April 2011 mit 215,7 Prozent im Plus. Bei der jüngsten Anteilklasse X steht seit Auflage im Juli 2021 allerdings bislang ein Minus von 20,3 Prozent zu Buche.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eingetrübt. Hohe Liquiditätsquoten, der Arbeitskräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit schrittweisen Zinsanhebungen, wodurch Anleihen wieder an Attraktivität gewannen. Ein Unsicherheitsfaktor, vorwiegend im Euroraum, war weiterhin der seit Anfang 2022 andauernde Krieg in der Ukraine. Trotzdem erholten sich im Berichtsjahr vor allem die Aktienmärkte in Europa deutlich. Der EURO STOXX 50 NR (EUR) legte 15,1 Prozent an Wert zu, der DAX 40 TR (EUR) 11,7 Prozent und der STOXX Europe 600 NR (EUR) 8,0 Prozent. Der japanische NIKKEI 225 (EUR), der breite amerikanische Index S&P 500 TR (EUR) und der MSCI World GDR (EUR) verzeichneten hingegen nur Zuwachsraten von 2,7 Prozent bis 3,8 Prozent. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag leicht im Minus (-0,9 Prozent).

Auf Fondsebene prägten im Berichtsjahr die Themen Künstliche Intelligenz (Nvidia, Palantir), Kryptowährungen (Bitcoin und Ethereum) und Halbleiter (XTPL, Onto Innovation) die Gewinnerliste. Die besten Aktien neben Nvidia (+182,6 Prozent) und XTPL (+162,9 Prozent) waren Hutchison China Meditech (+106,0 Prozent), Quanterix (+83,5 Prozent) und die brasilianische Neobank Nu Holdings (+82,9 Prozent). Erwähnenswert ist zudem eine Anleihe von XTPL (+103,1 Prozent), die sich im Wert verdoppelte. Die größten positiven Performancebeiträge kamen von Nvidia, Fortescue Metals, einer Inflation Linked Note und zwei Bitcoin-Positionen.

Bei den schlechtesten Performern zeigte sich auf Branchenebene ebenfalls ein klares Bild. Wenig gefragt waren im Berichtsjahr Titel aus den Bereichen Biotech/ Pharma (u.a. Amyris, Idorsia, Evolva, Nabriva Therapeutics, 23andMe) und Erneuerbare Energien (bspw. Aker Horizons, PlugPower sowie Calls auf NextEra Energy und Sunrun). Bei den Aktien verloren am deutlichsten Amyris (-98,2 Prozent), Idorsia (-86,8 Prozent), Evolva (-82,4 Prozent) und Nabriva Therapeutics (-81,6 Prozent). Zu den fünf schlechtesten Aktien zählte zudem das Softwareunternehmen Butterfly Network (-80,3 Prozent). Die größten negativen Performancebeiträge kamen von BioNTech, dem UBS-Zertifikat auf 13 günstige und gute Aktien, Idorsia, Lumentum und AbCellera Biologics.

Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr gemäß dem aktiven Managementansatz wieder einige Positionen umgeschichtet. Neben vielen kleineren Posi-

tionen zählen im Aktienbereich der Kupferproduzent Aurubis und der Online-Zahlungsdienstleister PayPal zu den neuen Investitionen. Im Anleihebereich wurden unter anderem je zwei Anleihen der DPL und der Credit Suisse neu aufgenommen. Zudem hat das Fondsmanagement ein spezielles Wandelanleihenprodukt konzipieren lassen (Phönix-Zertifikat), um von einer Normalisierung der Verzerrungen am Wandelanleihenmarkt zu profitieren. Deutliche Kursverluste der zugrundeliegenden Aktien hatten die Wahrscheinlichkeit einer Wandlung reduziert.

Der Aktienanteil im Fonds war zum Ende des Berichtsjahres mit 64,2 Prozent niedriger als zu Beginn (68,7 Prozent). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Informationstechnologie (33,1 Prozent), Gesundheitswesen (32,9 Prozent) und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (12,4 Prozent). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsende Fortescue Metals (5,0 Prozent), Nvidia (4,7 Prozent) und BioNTech (3,4 Prozent).

Der Rentenanteil ist im Vergleich zum Beginn des Berichtsjahres von 8,1 Prozent auf 11,5 Prozent angestiegen. Die meisten Anleihen haben kein Rating (94,0 Prozent) oder liegen im Bereich "BB-" (5,6 Prozent). Der größte Teil hat eine Restlaufzeit von 3-5 Jahren (57,5 Prozent), gefolgt von einer Restlaufzeit von 1-3 Jahren (23,5 Prozent) und 5-7 Jahren (18,0 Prozent).

Fondsanteile machten zum Ende des Berichtszeitraums 1,1 Prozent aus (-0,04 Prozent) und Zertifikate 14,9 Prozent (+6,2 Prozent), Bankguthaben lagen bei 0,6 Prozent (-3,4 Prozent).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO₂-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz beizutragen. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds regelmäßig den CO₂-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO₂-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmäßig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO₂-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO₂-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 Vermögensverfall 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 ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glatzstellung) 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)

Anteilklasse A	-6,97% ¹⁾
Anteilklasse B	-7,76% ¹⁾
Anteilklasse X (TF)	-7,45% ¹⁾

Fondsstruktur	per 31. Oktober 2023		per 31. Oktober 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	83.150.274,00	11,51%	61.524.070,00	8,06%
Aktien	463.594.191,90	64,17%	524.524.067,34	68,72%
Fondsanteile	7.880.313,37	1,09%	8.642.017,49	1,13%
Zertifikate	107.665.236,37	14,90%	66.595.198,95	8,72%
Optionen	58.580.056,08	8,11%	73.301.320,00	9,60%
Bankguthaben	4.242.600,88	0,59%	30.679.579,95	4,02%
Zins- und Dividendenansprüche	653.228,34	0,09%	756.050,78	0,10%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./3.329.746,37	./0,46%	./2.748.830,44	./0,36%
Fondsvermögen	722.436.154,57	100,00 %	763.273.474,07	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 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	725.765.900,94	100,46
1. Aktien	463.594.191,90	64,17
Australien	36.068.249,03	4,99
Belgien	5.676.250,68	0,79
Bermuda	2.394.340,65	0,33
Bundesrepublik Deutschland	65.639.912,29	9,09
Dänemark	9.278.507,98	1,28
Frankreich	13.658.687,50	1,89
Großbritannien	12.097.462,10	1,67
Italien	7.033.637,60	0,97
Japan	3.903.742,91	0,54
Kaimaninseln	10.136.370,06	1,40
Kanada	14.205.806,38	1,97
Luxemburg	7.174.500,00	0,99
Niederlande	441.164,12	0,06
Norwegen	2.970.967,89	0,41
Österreich	1.184.000,00	0,16
Polen	7.497.506,98	1,04
Schweden	11.692.121,42	1,62
Schweiz	28.165.871,93	3,90
Südkorea	6.484.057,15	0,90
USA	217.891.035,23	30,16
2. Anleihen	83.150.274,00	11,51
< 1 Jahr	837.084,00	0,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.493.950,00	2,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	47.819.240,00	6,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.000.000,00	2,08
3. Zertifikate	107.665.236,37	14,90
EUR	75.780.469,60	10,49
USD	31.884.766,77	4,41
4. Investmentanteile	7.880.313,37	1,09
EUR	6.728.000,00	0,93
USD	1.152.313,37	0,16
5. Derivate	58.580.056,08	8,11
6. Bankguthaben	4.242.600,88	0,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	653.228,34	0,09
II. Verbindlichkeiten	./3.329.746,37	./0,46
III. Fondsvermögen	722.436.154,57	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						662.290.015,64	91,67
Börsengehandelte Wertpapiere						480.746.412,91	66,55
Aktien						448.531.001,14	62,09
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	2.699.296	228.749	200.000	AUD 22,300	36.068.249,03	4,99
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	75.516	75.517	1	CAD 39,750	2.046.050,71	0,28
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA11271J1075	300.000	300.000	0	40,400	8.261.195,56	1,14
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	332.000	122.000	0	CHF 35,300	12.186.336,70	1,69
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	22.000	0	0	381,000	8.715.815,74	1,21
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	14.000	0	0	187,200	2.725.174,17	0,38
Evolva Holding AG Namen-Aktien SF 12,50	CH1262055788	38.692	38.692	0	3,120	125.526,71	0,02
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.950	0	0	1.840,000	3.730.893,21	0,52
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	200.000	0	0	3,280	682.125,40	0,09
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK 0,50	DK0061802139	400.000	400.000	0	DKK 78,150	4.188.271,23	0,58
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	120.000	0	0	316,600	5.090.236,75	0,70
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	0	EUR 111,300	1.174.660,20	0,16
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000969985	50.000	50.000	0	23,680	1.184.000,00	0,16
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	105.000	105.000	0	77,660	8.154.300,00	1,13
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	73.067	0	0	90,500	6.612.563,50	0,92
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	150.000	0	0	47,830	7.174.500,00	0,99
Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005527616	200.000	200.000	0	3,104	620.800,00	0,09
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	400.000	0	0	16,270	6.508.000,00	0,90
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	220.000	0	0	27,475	6.044.500,00	0,84
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	0	0	69,350	2.774.000,00	0,38
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0	88,850	6.412.837,60	0,89
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	983.947	0	0	16,380	16.117.051,86	2,23
X-FAB Silicon Foundries SE Act. Nominatives o.N.	BE0974310428	339.842	339.842	0	8,540	2.902.250,68	0,40
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30	3.000.000	2.000.000	0	GBP 2,036	7.014.239,78	0,97
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD 0,01	BMG210901242	4.000.000	0	0	HKD 4,950	2.394.340,65	0,33
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	270.000	0	0	JPY 2.314,000	3.903.742,91	0,54
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	705.929	0	0	NOK 3,410	203.880,57	0,03
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	370.000	0	0	88,300	2.767.087,32	0,38
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	222.179	26.516	0	PLN 149,000	7.433.739,25	1,03
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	962.313	0	0	SEK 98,700	8.043.996,50	1,11
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	986.163	0	0	10,280	858.578,85	0,12
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	986.163	0	0	33,400	2.789.546,07	0,39
23andMe Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US90138Q1085	1.500.000	0	0	USD 0,847	1.202.242,41	0,17
AbCellera Biologics Inc. Registered Shares o.N.	CA00288U1066	1.000.000	500.000	0	4,110	3.888.731,20	0,54
Adaptive Biotechnologies Corp. Registered Shares DL 0,0001	US00650F1093	250.000	0	0	4,440	1.050.241,27	0,15
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US08265T2087	250.000	0	0	48,640	11.505.345,82	1,59
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	50.000	0	0	11,040	522.282,15	0,07
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	280.000	0	0	93,540	24.781.152,43	3,43
Bloom Energy Corp. Reg. Shares A DL 0,0001	US0937121079	430.000	0	0	10,400	4.231.242,31	0,59
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008	US09857L1089	5.700	0	300	2.789,560	15.044.462,11	2,08
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	317.188	0	0	1,470	441.164,12	0,06
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	61.500	0	0	168,360	9.796.707,35	1,36
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	400.000	0	0	1,660	628.252,44	0,09
Darling Ingredients Inc. Reg. Shares DL 0,01	US2372661015	100.000	100.000	0	44,290	4.190.557,29	0,58
Denali Therapeutics Inc. Reg. Shares DL 0,01	US24823R1059	160.000	160.000	0	18,830	2.850.600,81	0,39
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL 0,01	US29355A1079	25.000	25.000	0	79,580	1.882.391,90	0,26

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Envista Holdings Corp. Registered Shares DL 0,01 HUTCHMED (China) Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10 Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001 Medifast Inc. Registered Shares DL 0,001 Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 nCino Inc. (NEW) Reg. Shares New DL 0,0005 Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL 0,000066 NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N. Palantir Technologies Inc. Reg. Shares o.N. PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001 Personalis Inc. Registered Shares DL 0,001 Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01 Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001 QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL 0,001 Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL 0,001 Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100 Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01 Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25 Trimble Inc. Registered Shares o.N. Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001 Universal Display Corp. Reg. Shares DL 0,01 Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01		Stück 300.000 100.674 25.000 10.000 50.000 140.000 1.000.000 88.000 65.000 800.000 140.000 260.000 360.000 52.000 50.000 26.626 5.500 430.000 35.000 160.000 105.000 18.000 114.900	Stück 0 0 0 0 0 1.000.000 0 0 0 140.000 0 0 0 0 0 0 0 0 0 18.000 0	Stück 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 1.000 0 0 0 0 0 0 0 0	USD 23,270 19,480 588,220 69,160 338,110 28,100 8,200 407,800 112,370 14,800 51,800 0,962 5,890 21,720 61,080 779,890 1.246,000 21,700 86,740 47,130 15,760 139,180 157,000	6.605.166,05 1.855.548,79 13.913.804,52 654.366,54 15.995.363,80 3.722.206,45 7.758.539,12 33.954.394,93 6.910.824,11 11.202.573,56 6.861.576,31 236.703,57 2.006.244,68 1.068.634,69 2.889.582,74 19.647.413,32 6.484.057,15 8.828.649,82 2.872.457,19 7.134.828,27 1.565.711,04 2.370.366,17 17.068.123,76	0,91 0,26 1,93 0,09 2,21 0,52 1,07 4,70 0,96 1,55 0,95 0,03 0,28 0,15 0,40 2,72 0,90 1,22 0,40 0,99 0,22 0,33 2,36
Verzinsliche Wertpapiere						330.645,00	0,05
3,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 66,129	330.645,00	0,05
Zertifikate						31.884.766,77	4,41
21Shares AG O.E.Zert.19(unl)ETP BITCOIN CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Ethereum	CH0454664001 GB00BLD4ZL17 GB00BLD4ZM24	Stück 1.040.000 360.000 177.000	Stück 1.040.000 0 0	Stück 0 140.000 0	USD 11,810 33,270 53,330	11.621.156,21 11.332.387,17 8.931.223,39	1,61 1,57 1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						162.092.488,65	22,44
Aktien						15.034.678,65	2,08
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N. Carbios S.A. Actions au Porteur EO 0,70 Formycon AG Inhaber-Aktien o.N. ITM Power PLC Registered Shares LS 0,05 Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	CA0765881028 FR0011648716 DE000A1EWVY8 GB00B0130H42 PLQRTCN00015	Stück 206.000 285.716 72.440 6.850.000 131.936	Stück 0 131.753 72.440 5.000.000 -106.700	Stück 0 0 0 0 2.164	CAD 0,070 EUR 20,550 55,700 GBP 0,646 PLN 1,190	9.828,91 5.871.463,80 4.034.908,00 5.083.222,32 35.255,62	0,00 0,81 0,56 0,70 0,00
Verzinsliche Wertpapiere						82.313.190,00	11,39
2,2500 % Clariane SE EO-Obl. 21(21/28) 3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 22(27) 5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.495 EO-Bonds 22(30)Deut.Pal.Log. 5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. C.516 EO-Bonds 22(26)Deut.Pal.Log.	FR00140060J6 XS2389984175 XS2481700347 DE000A3K9GP5 DE000A3K9GQ3	EUR 12.000 5.000 16.400 15.000 15.000	EUR 12.000 0 0 15.000 15.000	EUR 0 0 0 0 0	% 59,041 92,879 248,380 100,000 99,000	7.084.920,00 4.643.950,00 40.734.320,00 15.000.000,00 14.850.000,00	0,98 0,64 5,64 2,08 2,06
Zertifikate						64.744.620,00	8,96
Harp Issuer PLC Phoenix Portfolio Z. 17.12.27 Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001 XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	XS2566367780 DE000CU3RPS9 SE0007525332	EUR 20.000 Stück 400.000 11.500	EUR 20.000 Stück 0 0	EUR 0 Stück 20.000 0	% 105,643 EUR 66,490 1.480,000	21.128.620,00 26.596.000,00 17.020.000,00	2,92 3,68 2,36

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nichtnotierte Wertpapiere							11.570.800,71	1,60
Verzinsliche Wertpapiere							28.512,11	0,00
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien Ser.J ZY 0,10	PLQRTC00049		Stück 106.700	Stück 106.700	Stück 0	PLN 1,190	28.512,11	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							506.439,00	0,07
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 13(18)	PTBENJOM0015		EUR 9.300	EUR 0	EUR 0	% 0,010	930,00	0,00
5,0000 % XTPL S.A. ZY-Conv. Bonds 20(24) Ser.A	PLO228300011		PLN 15.013	PLN 15.013	PLN 0	% 149,949	505.509,00	0,07
Zertifikate							11.035.849,60	1,53
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127		EUR 8.879	EUR 2.779	EUR 0	% 76,240	6.769.349,60	0,94
UBS AG PERLES Z29.12.2023 C7A	CH1250764110		Stück 106.000	Stück 106.000	Stück 0	EUR 40,250	4.266.500,00	0,59
Investmentanteile							7.880.313,37	1,09
KVG-eigene Investmentanteile							1.152.313,37	0,16
ACATIS AI US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691		Stück 12.000	Stück 0	Stück 0	USD 101,490	1.152.313,37	0,16
Gruppenfremde Investmentanteile							6.728.000,00	0,93
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		Stück 200.000	Stück 0	Stück 0	EUR 33,640	6.728.000,00	0,93
Summe Wertpapiervermögen							662.290.015,64	91,67
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							58.580.056,08	8,11
Derivate auf einzelne Wertpapiere							58.580.056,08	8,11
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							990.496,08	0,14
Optionsrechte auf Aktien Forderungen/Verbindlichkeiten							990.496,08	0,14
BRIT.AMER.TOBACCO CALL 21.06.24 BP 28,00 ICE			Stück 961 800.000			GBP 0,315	289.389,07	0,04
ADT INC. DL CALL 16.02.24 BP 7,50 CBOE			Stück 361 90.000			USD 0,075	6.386,60	0,00
BIONTECH SE CALL 19.04.24 BP 115,00 CBOE			361 95.000			4,750	426.956,19	0,06
NEXTERA ENERGY INC CALL 21.06.24 BP 77,50 CBOE			361 220.000			0,600	124.893,56	0,02
SUNRUN INC CALL 21.06.24 BP 20,00 CBOE			361 200.000			0,755	142.870,66	0,02
Wertpapier-Optionsscheine							57.589.560,00	7,97
Optionsscheine auf Aktien							57.589.560,00	7,97
UBS AG QCall 12.08.24 Basket	CH1207292165	N	Stück 2.000.000	0	0	EUR 8,270	16.540.000,00	2,29
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	DE000HVB2QF4	O	EUR 26.800	0	0	% 153,170	41.049.560,00	5,68

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	4.242.600,88	0,59
Bankguthaben	4.242.600,88	0,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	NOK 0,01	0,00
UBS Europe SE	PLN 2.515,91	564,95
UBS Europe SE	SEK 0,10	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
UBS Europe SE	AUD 4.432.272,92	2.655.804,97
UBS Europe SE	HKD 0,01	0,00
UBS Europe SE	USD 1.676.487,49	1.586.230,95
Sonstige Vermögensgegenstände	653.228,34	0,09
Zinsansprüche	62.880,12	0,01
Dividendenansprüche	153.892,58	0,02
Quellensteueransprüche	436.455,64	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	./309.886,12	./0,04
EUR-Kredite	./309.886,12	./0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	./3.019.860,25	./0,42
Zinsverbindlichkeiten	./287,84	0,00
Verwaltungsvergütung	./2.749.223,76	./0,38
Verwahrstellenvergütung	./235.848,65	./0,03
Prüfungskosten	./34.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten	./500,00	0,00
Fondsvermögen	722.436.154,57	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	392.363
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	559,28
Ausgabepreis	EUR	592,84

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	3.272.302
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	151,45
Ausgabepreis	EUR	159,02

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	92.995
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	79,68
Ausgabepreis	EUR	79,68

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,6689000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	160,0464000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4671000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	11,8070000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9617000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,4533000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4637000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	11,8076000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8708000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0569000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	8,2695000				

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

N = Neuemissionen

O = Organisierter Markt

Terminbörsen

361 = Chicago – CBOE Opt. Ex.

961 = London – ICE Fut. Europe

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			
Amano Corp. Registered Shares o.N.	JP3124400007	Stück 0	Stück 40.000
Brookfield Reinsurance Ltd. Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.)o.N.	BMG162501057	2.068	2.068
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US1241551027	0	1.000.000
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	0	26.400
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	30.000	130.000
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	0	357.430
Gensight Biologics S.A. Actions au Porteur EO 0,025	FR0013183985	0	33.916
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1	0	1.110.513
Idorsia AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0363463438	0	600.000
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	0	40.000
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL 0,125	US4595061015	0	90.000
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US46222L1089	0	250.000
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL 0,001	US55024U1097	0	200.000
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	0	17.000
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US72703X1063	0	700.002
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	0	1.000.000
Rigetti Computing Inc. Registered Shares DL 0,0001	US76655K1034	0	450.000
Silicon Motion Technology Corp Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL 0,01	US82706C1080	0	170.000
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	0	3.600
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	0	600.000
Verzinsliche Wertpapiere			
7,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/29)	CH1214797172	EUR 10.000	EUR 10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Amyris Biotechnologies Inc. Registered Shares DL 0,0001	US03236M2008	Stück 0	Stück 1.700.000
AppHarvest Inc. Registered Shares DL 0,0001	US03783T1034	0	300.000
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	0	15.029
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVG3741	0	36.479
Nabriva Therapeutics PLC Registered Shares DL 0,01	IE000OZRGNV6	0	14.000
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	0	50.000
Verzinsliche Wertpapiere			
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	DE000A184F09	EUR 0	EUR 24.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
Brookfield Ass.Mgmt.Reins Prt. Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.)o.N.	BMG161691073	Stück 0	Stück 2.068
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	0	300.000
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0021218067	0	9.673.092
GK Software SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2G5YK2	15.029	15.029
Verzinsliche Wertpapiere			
6,5000 % Credit Suisse AG DL-Notes 13(23) Reg.S	XS0957135212	USD 1.000	USD 1.000
Zertifikate			
Nomura Bank International PLC Z 13.01.22 Largan Precision	XS1356944527	Stück 0	Stück 20.000
Andere Wertpapiere			
Carbios S.A. Anrechte	FR001400IRI9	Stück 200.004	Stück 200.004
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
WisdomTree AT1 CoCo Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN	IE00BFNNN236	Stück 140.000	Stück 140.000

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

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2022 bis 31.10.2023

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		21.114,46	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.717.217,26	4,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		70.576,76	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		612.851,36	1,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		67.757,25	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		94.696,34	0,24
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./3.167,17	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./232.782,99	./0,59
11. Sonstige Erträge		270,82	0,00
Summe der Erträge		<u>2.348.534,10</u>	<u>5,98</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./13.395,08	./0,03
2. Verwaltungsvergütung		./1.966.899,47	./5,01
– Verwaltungsvergütung	./1.966.899,47		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./292.584,17	./0,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.585,22	./0,02
5. Sonstige Aufwendungen		5.944,97	0,02
– Depotgebühren	./14.655,20		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	34.985,95		
– Sonstige Kosten	./14.385,78		
Summe der Aufwendungen		<u>./2.273.518,97</u>	<u>./5,79</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>75.015,13</u>	<u>0,19</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		6.697.215,17	17,07
2. Realisierte Verluste		./28.022.568,62	./71,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./21.325.353,45</u>	<u>./54,35</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./21.250.338,32	./54,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./6.555.463,94	./16,71
		11.120.929,76	28,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.565.465,82</u>	<u>11,63</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./16.684.872,50</u>	<u>./42,53</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		237.771.709,92
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.746.861,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./32.190.703,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./203.287,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./16.684.872,50
davon nicht realisierte Gewinne	./6.555.463,94	
davon nicht realisierte Verluste	11.120.929,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>219.439.707,47</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		42.126.607,09	107,36
1. Vortrag aus Vorjahr		35.380.748,13	90,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./21.250.338,32	./54,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		27.996.197,28	71,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		38.006.797,06	96,86
1. Der Wiederanlage zugeführt		5.090.840,94	12,97
2. Vortrag auf neue Rechnung		32.915.956,12	83,89
III. Gesamtausschüttung		4.119.810,03	10,50
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		4.119.810,03	10,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile	Fondsvermögen	Anteilwert
	am Geschäftsjahresende Stück	am Geschäftsjahresende EUR	am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	275.710	126.066.070,16	457,24
2020/2021	361.729	286.362.262,36	791,65
2021/2022	395.524	237.771.709,92	601,16
2022/2023	392.363	219.439.707,47	559,28

⁴⁾ 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 1.11.2022 bis 31.10.2023

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		48.094,75	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.898.865,07	1,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		159.758,19	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.392.476,48	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		153.671,32	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		214.811,22	0,07
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./7.214,21	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./528.851,13	./0,16
11. Sonstige Erträge		610,47	0,00
Summe der Erträge		<u>5.332.222,18</u>	<u>1,63</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./29.983,35	./0,01
2. Verwaltungsvergütung		./9.087.110,03	./2,78
– Verwaltungsvergütung	./9.087.110,03		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./655.460,43	./0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.519,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./35.512,98	./0,01
– Depotgebühren	./32.709,43		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	28.341,89		
– Sonstige Kosten	./31.145,45		
Summe der Aufwendungen		<u>./9.821.586,24</u>	<u>./3,00</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>./4.489.364,05</u>	<u>./1,37</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		15.179.420,53	4,64
2. Realisierte Verluste		./63.530.008,09	./19,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./48.350.587,56</u>	<u>./14,77</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./52.839.951,62	./16,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.011.100,47	./0,61
		11.703.239,84	3,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>9.692.139,37</u>	<u>2,97</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./43.147.812,25</u>	<u>./13,17</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		517.736.790,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		21.339.376,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	86.702.105,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./65.362.729,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./342.160,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./43.147.812,25
davon nicht realisierte Gewinne	./2.011.100,47	
davon nicht realisierte Verluste	11.703.239,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>495.586.193,07</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	./ 52.839.951,62	./ 16,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	52.839.951,62	16,14
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
2019/2020	1.507.305	191.042.614,26	126,74
2020/2021	2.518.752	549.484.593,70	218,16
2021/2022	3.153.100	517.736.790,07	164,20
2022/2023	3.272.302	495.586.193,07	151,45

⁹⁾ 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 X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.11.2022 bis 31.10.2023

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		716,45	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		58.170,20	0,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.386,98	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		20.769,28	0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.302,12	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.206,02	0,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		/.107,47	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		/.7.888,60	/.0,08
11. Sonstige Erträge		9,77	0,00
Summe der Erträge		<u>79.564,76</u>	<u>0,86</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/.487,52	/.0,01
2. Verwaltungsvergütung		/.113.864,49	/.1,23
– Verwaltungsvergütung	/.113.864,49		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/.10.424,24	/.0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/.214,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		6.993,96	0,08
– Depotgebühren	/.519,24		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	8.009,31		
– Sonstige Kosten	/.496,11		
Summe der Aufwendungen		<u>/.117.997,07</u>	<u>/.1,27</u>
III. Ordentliches Nettoergebnis		<u>/.38.432,31</u>	<u>/.0,41</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		226.651,40	2,44
2. Realisierte Verluste		/.948.514,69	/.10,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>/.721.863,30</u>	<u>/.7,76</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		/.760.295,61	/.8,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		956.292,15	10,28
		<u>/.781.626,84</u>	<u>/.8,41</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>174.665,31</u>	<u>1,87</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>/.585.630,30</u>	<u>/.6,30</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		7.764.974,08
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		259.357,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.887.196,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/.2.627.839,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/.28.446,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>/.585.630,30</u>
davon nicht realisierte Gewinne	956.292,15	
davon nicht realisierte Verluste	/.781.626,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<u>7.410.254,03</u>

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./760.295,61	./8,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	760.295,61	8,17
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahres	0,00	0,00
	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021 (Auflagedatum 26.7.2021)	31.739	3.616.508,58	113,95
2021/2022	90.196	7.764.974,08	86,09
2022/2023	92.995	7.410.254,03	79,68

⁹⁾ 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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2022 bis 31.10.2023	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		69.925,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		5.674.252,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		232.721,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.026.097,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		223.730,69
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		312.713,59
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./10.488,84
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./769.522,71
11. Sonstige Erträge		891,06
Summe der Erträge		7.760.321,04
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./43.865,96
2. Verwaltungsvergütung		./11.167.873,99
– Verwaltungsvergütung	./11.167.873,99	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./958.468,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./20.319,45
5. Sonstige Aufwendungen		./22.574,04
– Depotgebühren	./47.883,86	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	71.337,16	
– Sonstige Kosten	./46.027,34	
Summe der Aufwendungen		./12.213.102,28
III. Ordentliches Nettoergebnis		./4.452.781,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		22.103.287,10
2. Realisierte Verluste		./92.501.091,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./70.397.804,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./74.850.585,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./7.610.272,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		22.042.542,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		14.432.270,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./60.418.315,05

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		763.273.474,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		20.154.890,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	120.336.163,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./100.181.272,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./573.895,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./60.418.315,05
davon nicht realisierte Gewinne	./7.610.272,26	
davon nicht realisierte Verluste	22.042.542,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		722.436.154,57

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 66.044.421,65

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	8,11

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	2,38%
größter potenzieller Risikobetrag	3,85%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,19%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 BB: SPX) in EUR	30,00%
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268 BB: SX5T)	70,00%

Sonstige Angaben

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	559,28
Ausgabepreis	592,84
Rücknahmepreis	559,28
Anzahl Anteile	Stück 392.363

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Anteilwert	151,45
Ausgabepreis	159,02
Rücknahmepreis	151,45
Anzahl Anteile	Stück 3.272.302

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Anteilwert	79,68
Ausgabepreis	79,68
Rücknahmepreis	79,68
Anzahl Anteile	Stück 92.995

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

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.	
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,78%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,43%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR 0,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG-eigene Investmentanteile

ACATIS AI US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691	1,035
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr. II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,090
---	--------------	-------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

WisdomTree AT1 CoCo Bd UC.ETF Reg. Shs Hgd EUR Dis. oN	IE00BFNNN236	0,390
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse A

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse B

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklasse X (TF)

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

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

Transaktionskosten	EUR	157.191,75
--------------------	-----	------------

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	10,4
--	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,0

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
--	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	2,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	2,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbh (ACATIS) verwaltet oder betreut Wertpapierinvestmentfonds. Die Anreizstruktur der Mitarbeiter von ACATIS ist mit den Interessen der Kunden von ACATIS synchronisiert. Das Gehalt unserer 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 aus den Fonds generiert. Die Auszahlung erfolgt nach Geschäftsjahresende und steht somit in unmittelbarem Zusammenhang mit dem Erfolg, den die Kunden von ACATIS erzielt haben. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung begrenzt. Die Vertriebsmitarbeiter erhalten einen Anteil an der Steigerung der bestandsabhängigen Erträge, die ACATIS aus den Fonds generiert. Die Bemessungsgrundlage der Mitarbeiter ist weitgehend identisch, der konkrete Anspruch berücksichtigt gegebenenfalls regionale Schwerpunkte. Der Bonusbetrag kann Null sein, er ist nach oben auf das Dreifache der jährlichen Fixvergütung 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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Dr. Hendrik Leber

Thomas Bosch

ACATIS Datini Valueflex Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ACATIS Datini Valueflex Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

ACATIS Datini Valueflex Fonds

DAS SONDERVERMÖGEN IM ÜBERBLICK

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

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

KURZÜBERSICHT ÜBER DIE PARTNER

des ACATIS Datini Valueflex Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft und Vertrieb

Name:

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Hausanschrift:

mainBuilding
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 10.000.000.– (Stand: Juni 2023)

Eigenmittel:

EUR 48.656.075.– (Stand: Juni 2023)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz
Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,
Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
OpemTurm
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 Mio 2.653 (Stand: 31.12.2022)

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