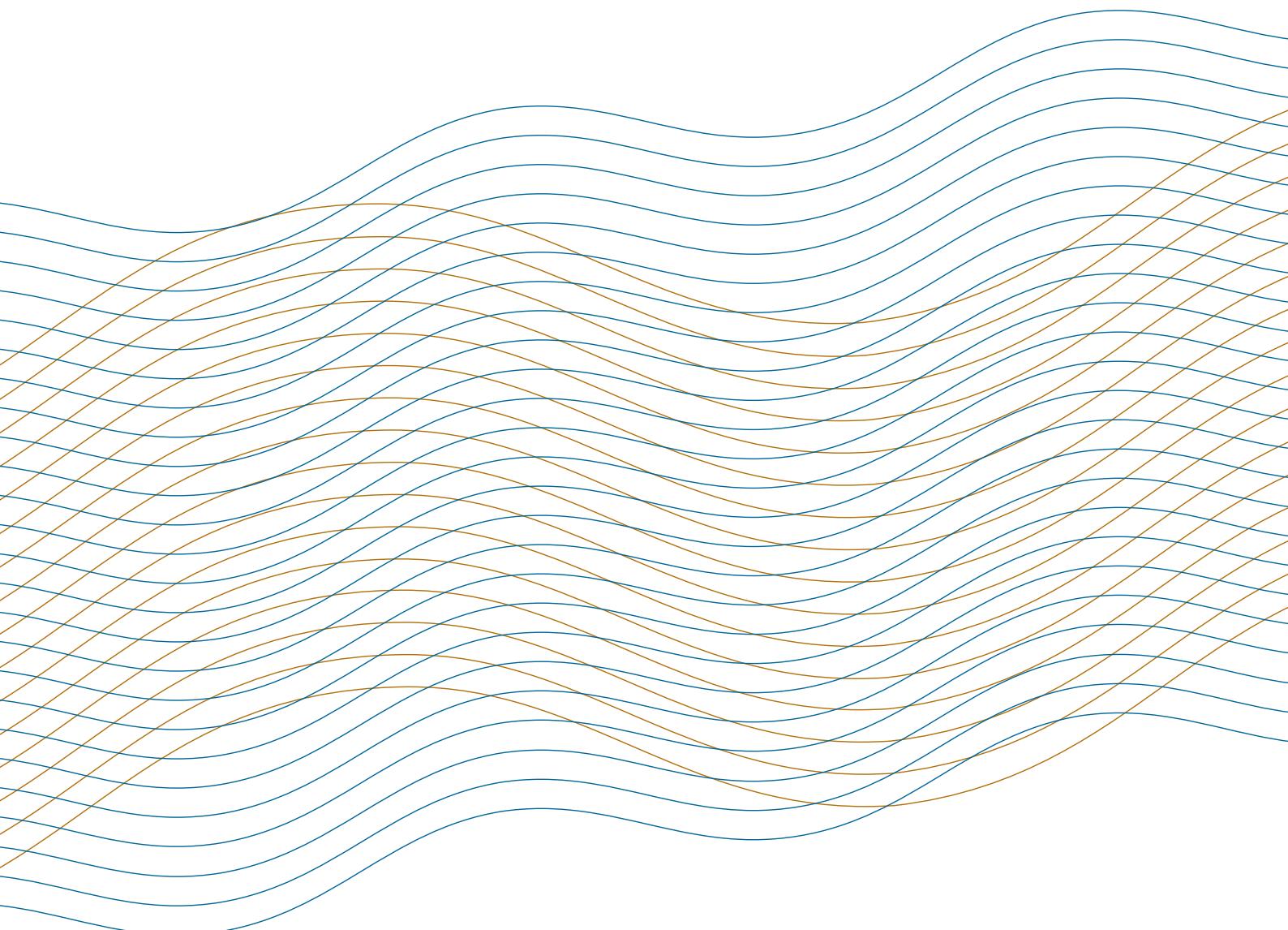


ACATIS Datini Valueflex Fonds

Jahresbericht zum 31. Oktober 2022



KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT & VERTRIEB
ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

VERWAHRSTELLE
UBS Europe SE

JAHRESBERICHT zum 31. Oktober 2022

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse A	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	10
Berechnung der Ausschüttung	11
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse B	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	12
Berechnung der Wiederanlage	13
ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse X (TF)	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	14
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	14
Berechnung der Wiederanlage	15
ACATIS Datini Valueflex Fonds	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	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 2022 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 Investmentgelegenheiten genutzt werden. Der Investitionsgrad ist dabei sehr flexibel und kann zwischen Null und 100% betragen. Der Value-Gedanke steht im Vordergrund, bezieht sich aber nicht nur auf Aktien, sondern auf alle Anlageklassen. Grundsätzlich soll langfristig investiert werden. Jedoch soll in regelmäßigen Zeitabständen der Ausblick verschiedener Anlageklassen und Untersegmente geprüft werden. Investments werden dann entweder auf Basis von Zielfonds oder eines Korbes an Einzeltiteln umgesetzt. Derivate können zur Verstärkung der Chancen oder zur Risikoreduzierung eingesetzt werden. Sollten keine klaren Chancen erkennbar sein, kann der Fonds auch über längere Zeit eine hohe Liquiditätsquote halten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der ACATIS Datini Valueflex Fonds wurde ursprünglich anhand der Anforderungen eines Einzelinvestors aufgelegt. Ein Kriterium bei der Gestaltung war der Wunsch nach hoher unternehmerischer Rendite, die Volatilität stand im Hintergrund. Dieser Grundgedanke gilt noch heute. Das Fondsmanagement betreibt kein Risiko-, sondern ein Chancen-Management, und es gibt weder eine klassische Asset Allokation noch einen standardisierten Investmentprozess. Der Fonds ist daher nur für risikoaffine Investoren geeignet, was sich im Berichtsjahr deutlich zeigte. Der ACATIS Datini Valueflex Fonds verzeichnete ein Minus von 24,1 Prozent in der Anteilkategorie A, -24,7 Prozent in der Anteilkategorie B und -24,5 Prozent in der Anteilkategorie X. Der bewusste Verzicht des Fondsmanagements auf eine Optimierung von Kursschwankungen spiegelte sich entsprechend in der Volatilität wider. Sie lag in den drei Anteilklassen zwischen 22,0 Prozent und 23,0 Prozent. Und in fünf Monaten bewegte sich beispielsweise der Fondspreis der Anteilkategorie A um mehr als 8,0 Prozent.

Seit Auflage im Dezember 2008 erzielte die Anteilkategorie A ein Plus von 574,1 Prozent. Die Anteilkategorie B erwirtschaftete ein Plus von 242,3 Prozent seit Auflage im April 2011, und die Anteilkategorie X liegt seit Auflage im Juli 2021 mit 13,9 Prozent im Minus.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld stark eingetragen. Prägend waren neben der Corona-Pandemie vor allem der russische Angriff auf die Ukraine und die folgenden umfangreichen Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland. Der Krieg führte zu weiter steigenden Energiepreisen, die mit den hohen Liquiditätsquoten, dem Arbeitskräftemangel und einem verknappten Güterangebot durch Lieferkettenprobleme die bereits erhöhte Inflation weiter anfachten. Weltweit antworteten die Zentralbanken mit Zinsanhebungen. Zusammen mit der Verschlechterung des wirtschaftlichen Wachstums sorgten sie für teils beträchtliche Korrekturen an den Kapitalmärkten. Der Aktienindex MSCI World GDR (EUR) verlor 4,1 Prozent, der DAX 40 TR (EUR) 15,5 Prozent und der EURO STOXX 50 NR (EUR) 12,8 Prozent. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag mit 10,5 Prozent im Minus.

Trotz der Kursrückgänge sank das Fondsvolume des ACATIS Datini Valueflex Fonds im Berichtsjahr um nur 9,1 Prozent auf 763 Millionen Euro. Hohe Nettomittelzuflüsse von teilweise über 40 Millionen Euro pro Monat federten die negative Wertentwicklung ab.

Die besten Performer im Fonds im Berichtsjahr waren eine Call-Option auf den EURO STOXX 50 (+2.712,5 Prozent) und ein Inflationsschutzzertifikat (+282,9 Prozent), das mit 10,2 Prozent den mit deutlichem Abstand größten Performancebeitrag leistete. Nur mit dieser einen Position erwirtschaftete das Fondsmanagement über 80 Millionen Euro im Berichtsjahr. Bereits im vorigen Geschäftsjahr brachte das Zertifikat einen positiven Beitrag von 1,2 Prozent. Die besten Aktien im Fonds waren Carbios (+70,1 Prozent), U-Blox (+37,1 Prozent) und Regeneron Pharmaceuticals (+37,0 Prozent).

Die größten Kursrückgänge verzeichneten bei den Aktien Centogene (-87,8 Prozent), Personalis (-84,1 Prozent) und ITM Power (-82,8 Prozent). Eine Anleihe der Banco Espírito Santo wurde auf den Erwartungswert zurückgesetzt (der Kurs war nicht bestimmbar) und einige Optionen verfielen wertlos. Den größten negativen Performancebeitrag mit insgesamt Minus 6,7 Prozent

verursachte im Berichtsjahr der Kryptobereich, bestehend aus der Kryptobörse Coinbase sowie Bitcoin- und Ethereum-Positionen. Trotz der neuen Eiszeit ist das Fondsmanagement weiterhin von den langfristigen Chancen im Kryptobereich überzeugt.

Im Berichtsjahr setzte das Fondsmanagement neben dem Kauf vieler kleinerer Positionen drei deutliche Akzente. Entgegen dem Marktkonsens erwartet das Fondsmanagement eine dauerhaft erhöhte Inflation von rund 4,0 Prozent und hat deshalb Sicherungen hiergegen hoch gewichtet. Ein weiterer Schwerpunkt war der Kauf eines speziell für ACATIS konstruierten Zertifikats auf 13 günstige und gute Aktien ("die Wilde 13"). Und zum dritten wurde der ACATIS Datini Valueflex Fonds klimaneutral gestellt, indem die auf die Portfoliotitel anfallenden Treibhausgasemissionen anteilig ausgeglichen werden. Gleichzeitig wurde ein Zertifikat auf die europäischen CO2-Emissionsrechte hoch gewichtet. Aufgrund der stetigen Verknappung der verfügbaren Rechte erwartet das Fondsmanagement eine Kurssteigerung.

Der Aktienanteil im Fonds lag zum Ende des Berichtsjahrs mit 68,7 Prozent etwas höher als zu Beginn (66,6 Prozent). In Bezug auf die MSCI-Sektoren entfallen die größten Anteile auf die Bereiche Gesundheitswesen (40,1 Prozent), Informationstechnologie (27,0 Prozent) und Industrie (13,0 Prozent). Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsende BioNTech (5,1 Prozent), Fortescue Metals (3,3 Prozent) und Regeneron Pharmaceuticals (2,7 Prozent).

Der Rentenanteil sank im Vergleich zum Beginn des Berichtsjahres leicht auf 8,1 Prozent (-2,2 Prozent). Alle gehaltenen Papiere sind in Euro denomiiniert. Die meisten Anleihen haben kein Rating (92,2 Prozent) oder liegen im Bereich "B+" (7,2 Prozent). Der größte Teil hat eine Restlaufzeit von 3-5 Jahren (60,4 Prozent). Alle anderen Anleihen haben eine kürzere Restlaufzeit.

Fondsanteile machten zum Ende des Berichtszeitraums unverändert 1,2 Prozent aus und Zertifikate 8,7 Prozent (-2,6 Prozent), Bankguthaben lagen bei 4,0 Prozent (-6,8 Prozent).

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

ACATIS Datini Valueflex Fonds

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 (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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)

	per 31. Oktober 2022	per 31. Oktober 2021		
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	61.524.070,00	8,06%	86.309.920,00	10,28%
Aktien	524.524.067,34	68,72%	559.302.774,76	66,63%
Fondsanteile	8.642.017,49	1,13%	10.151.292,10	1,21%
Zertifikate	66.595.198,95	8,72%	94.742.473,79	11,29%
Optionen	73.301.320,00	9,60%	388.376,01	0,05%
Bankguthaben	30.679.579,95	4,02%	90.626.967,37	10,80%
Zins- und Dividendenansprüche	756.050,78	0,10%	445.865,16	0,05%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.2.748.830,44	./.0,36%	./.2.504.304,55	./.0,30%
Fondsvermögen	763.273.474,07	100,00 %	839.463.364,64	100,00 %

Fondssstruktur	per 31. Oktober 2022	per 31. Oktober 2021		
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	61.524.070,00	8,06%	86.309.920,00	10,28%
Aktien	524.524.067,34	68,72%	559.302.774,76	66,63%
Fondsanteile	8.642.017,49	1,13%	10.151.292,10	1,21%
Zertifikate	66.595.198,95	8,72%	94.742.473,79	11,29%
Optionen	73.301.320,00	9,60%	388.376,01	0,05%
Bankguthaben	30.679.579,95	4,02%	90.626.967,37	10,80%
Zins- und Dividendenansprüche	756.050,78	0,10%	445.865,16	0,05%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.2.748.830,44	./.0,36%	./.2.504.304,55	./.0,30%
Fondsvermögen	763.273.474,07	100,00 %	839.463.364,64	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 31.10.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	766.274.924,52	100,39
1. Aktien		
Australien	524.524.067,34	68,72
Belgien	25.409.087,96	3,33
Bermuda	2.792.000,00	0,37
Bundesrepublik Deutschland	2.949.948,00	0,39
China	80.703.008,80	10,57
Dänemark	1.016.119,40	0,13
Frankreich	6.378.228,81	0,84
Großbritannien	12.925.126,42	1,69
Hongkong	4.841.172,35	0,63
Irland	5.750.934,64	0,75
Italien	214.731,72	0,03
Japan	7.946.577,60	1,04
Kaimaninseln	14.589.405,46	1,91
Kanada	10.834.100,54	1,42
Luxemburg	18.017.014,92	2,36
Niederlande	9.717.000,00	1,27
Norwegen	304.894,64	0,04
Polen	6.948.497,36	0,91
Schweden	2.629.813,79	0,34
Schweiz	13.222.339,30	1,73
Südkorea	36.511.771,57	4,78
USA	5.752.125,08	0,75
	255.070.168,98	33,42
2. Anleihen		
< 1 Jahr	61.524.070,00	8,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	343.090,00	0,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.000.000,00	3,14
	37.180.980,00	4,87
3. Zertifikate		
EUR	66.595.198,95	8,72
USD	46.992.745,00	6,16
	19.602.453,95	2,57
4. Investmentanteile		
EUR	8.642.017,49	1,13
USD	7.352.400,00	0,96
	1.289.617,49	0,17
5. Derivate	73.301.320,00	9,60
6. Bankguthaben	30.679.579,95	4,02
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.008.670,79	0,13
II. Verbindlichkeiten	 .3.001.450,45	 .0,39
III. Fondsvermögen	763.273.474,07	100,00

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	2.670.547	1.870.547	0	AUD 14,700	25.409.087,96	3,33
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	300.000	0	0	CAD 53,950	12.008.458,23	1,57
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	210.000	190.000	0	CHF 46,050	9.780.036,41	1,28
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1101098163	22.000	12.120	0		9.077.669,90	1,19
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CHO238627142	14.000	0	0		2.814.724,92	0,37
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0021218067	9.673.092	0	0		0,084 821.743,25	0,11
Idorsia AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0363463438	600.000	506.667	0		9.405.339,81	1,23
LEM HOLDING SA Namens-Aktien SF 0,50	CH0022427626	1.950	350	0		3.289.441,75	0,43
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	200.000	200.000	0		1.322.815,53	0,17
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	120.000	20.000	0	DKK 395,700	6.378.228,81	0,84
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	10.554	0	0	EUR 118,300	1.248.538,20	0,16
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	73.067	38.067	0		6.542.419,18	0,86
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	150.000	0	0		9.717.000,00	1,27
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	400.000	73.000	0		7.726.000,00	1,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	357.430	57.430	0		8.328.119,00	1,09
Gensight Biologics S.A. Act. au Porteur EO 0,025	FR0013183985	33.916	0	0		3.390 114.975,24	0,02
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	15.029	0	0		123.000 1.848.567,00	0,24
Haier Smart Home Co. Ltd. Reg. Shares D YC 1	CNE1000031C1	1.110.513	0	0		0,915 1.016.119,40	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	220.000	0	40.000		24.640 5.420.800,00	0,71
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	40.000	0	0		69.800 2.792.000,00	0,37
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	72.176	0	0		110.100 7.946.577,60	1,04
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	983.947	280.658	0		18.680 18.380.129,96	2,41
Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS 0,0001	GB00BP6S8Z30	1.000.000	500.000	0	GBP 2.625	3.059.084,02	0,40
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD 0,01	BMG210901242	4.000.000	4.000.000	0	HKD 5.560	2.867.087,79	0,38
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	600.000	200.000	0		74.350 5.750.934,64	0,75
Amano Corp. Registered Shares o.N.	JP3124400007	40.000	0	0	JPY 2.547.000	693.692,15	0,09
M3 Inc. Registered Shares o.N.	JP3435750009	270.000	58.000	0		4.446.000 8.173.556,49	1,07
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	17.000	0	0		2.296.000 265.765,53	0,03
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	1.000.000	0	0		666.000 4.534.736,70	0,59
SK Kaken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162650000	3.600	0	0		37.600.000 921.654,59	0,12
Aker Horizons ASA Navne-Aksjer NOK 1	NO0010921232	705.929	705.929	0	NOK 13.055	897.082,03	0,12
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	370.000	370.000	0		168.020 6.051.415,33	0,79
XTPL S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLXTPL000018	195.663	0	0	PLN 60.000	2.489.879,11	0,33
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	962.313	762.313	0	SEK 109.000	9.605.505,22	1,26
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	986.163	0	0		18.280 1.650.829,64	0,22
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	986.163	986.163	0		21.770 1.966.004,44	0,26
23andMe Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US90138Q1085	1.500.000	1.500.000	0	USD 3.140	4.766.241,65	0,62
AbCellera Biologics Inc. Registered Shares o.N.	CA00288U1066	500.000	260.000	0		11.830 5.985.630,44	0,78
Adaptive Biotechnologies Corp. Reg. Shares DL 0,0001	US00650F1093	250.000	0	0		7.780 1.968.225,06	0,26
Amyris Biotechnologies Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US03236M2008	1.700.000	700.000	0		2.810 4.834.041,69	0,63
AppHarvest Inc. Registered Shares DL 0,0001	US03783T1034	300.000	0	0		2.130 646.630,24	0,08
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL 0,01	US08265T2087	250.000	100.000	0		35.280 8.925.318,76	1,17
Bioceres Crop Solutions Corp. Reg. Shares o.N.	KYG1117K1141	50.000	22.979	0		14.460 731.633,27	0,10
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	280.000	122.000	0		137.640 38.999.392,84	5,11
Bloom Energy Corp. Reg. Shares A DL 0,0001	US0937121079	430.000	430.000	0		18.710 8.141.368,14	1,07

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Booking Holdings Inc.			Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	6.000	1.000	0	1.869,480	11.350.819,67	1,49
Brookfield Ass.Mgmt.Reins Prt.							
Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.Jo.N.	BMG161691073	2.068	0	0	39,595	82.860,21	0,01
Butterfly Network Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US1241551027	1.000.000	600.000	0	4,900	4.958.510,42	0,65
Centogene N.V. Namensaktien EO 0,12	NL0014040206	317.188	0	0	0,950	304.894,64	0,04
Charles River Labs Intl Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1598641074	61.500	20.000	0	212,250	13.209.244,08	1,73
Cirrus Logic Inc. Registered Shares o.N.	US1727551004	26.400	0	0	67,120	1.793.126,90	0,23
Codexis Inc. Registered Shares DL 0,01	US1920051067	400.000	50.000	0	5,620	2.274.843,15	0,30
Coinbase Global Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,00001	US19260Q1076	100.000	35.000	0	66,250	6.704.108,48	0,88
Envista Holdings Corp. Reg. Shares DL 0,01	US29415F1049	300.000	0	0	33,010	10.021.250,76	1,31
HUTCHMED (China) Ltd.							
Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS 0,10	US44842L1035	100.674	0	0	8,840	900.585,06	0,12
Illumina Inc. Registered Shares DL 0,01	US4523271090	40.000	8.000	0	228,820	9.262.092,69	1,21
Intl Flavors & Fragrances Inc.							
Registered Shares DL 0,125	US4595061015	90.000	15.000	0	97,610	8.889.799,64	1,16
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US46222L1089	250.000	0	0	5,890	1.490.082,98	0,20
Lam Research Corp. Reg. Shares DL 0,001	US5128071082	25.000	8.294	0	404,780	10.240.335,96	1,34
Lumentum Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,001	US55024U1097	200.000	0	0	74,450	15.067.800,04	1,97
Medifast Inc. Registered Shares DL 0,001	US58470H1014	10.000	10.000	0	116,990	1.183.869,66	0,16
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625	US5949181045	50.000	5.283	0	232,130	11.745.092,09	1,54
Nabrixa Therapeutics PLC Reg. Shares DL 0,01	IE0000OZRGNV6	14.000	14.000	0	2,540	35.984,62	0,00
nCino Inc. (NEW) Reg. Shares New DL 0,0005	US63947X1019	140.000	140.000	0	31,480	4.459.825,95	0,58
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001	US67066G1040	100.000	0	28.000	134,970	13.658.166,36	1,79
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057	65.000	0	0	66,840	4.396.478,45	0,58
Palantir Technologies Inc. Reg. Shares o.N.	US69608A1088	800.000	800.000	0	8,790	7.115.968,43	0,93
Personalis Inc. Registered Shares DL 0,001	US71535D1063	260.000	0	0	2,670	702.489,37	0,09
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	UST2703X1063	700.002	700.002	0	5,250	3.718.893,44	0,49
Plug Power Inc. Registered Shares DL 0,01	UST2919P2020	360.000	360.000	0	15,980	5.821.493,62	0,76
Quanterix Corp. Registered Shares DL 0,001	UST4766Q1013	52.000	0	0	11,070	582.513,66	0,08
QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL 0,001	US2197981051	50.000	50.000	0	89,820	4.544.626,59	0,60
Regeneron Pharmaceuticals Inc.							
Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	27.626	7.626	0	748,750	20.931.964,68	2,74
Rigetti Computing Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US76655K1034	450.000	450.000	0	2,100	956.284,15	0,13
Samsung Electronics Co. Ltd.							
R.Sh(sp.GDRs144A/H95/25/SW 100	US7960508882	5.500	0	0	1.033,500	5.752.125,08	0,75
Schrodinger Inc. Registered Shares DL 0,01	US80810D1037	430.000	230.000	0	23,970	10.430.176,08	1,37
Silicon Motion Technology Corp							
Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 DL 0,01	US82706C1080	170.000	94.000	0	53,490	9.201.882,21	1,21
Skyworks Solutions Inc. Reg. Shares DL 0,25	US83088M1027	35.000	18.000	0	86,010	3.046.296,30	0,40
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	160.000	30.000	0	60,160	9.740.538,35	1,28
Twist Bioscience Corp. Reg. Shares DL 0,00001	US90184D1000	105.000	20.000	0	32,830	3.488.312,08	0,46
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL 0,01	US9285634021	50.000	10.000	0	112,530	5.693.685,49	0,75
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,01	US98978V1035	120.000	40.000	0	150,780	18.309.653,92	2,40
Verzinsliche Wertpapiere						342.160,00	0,04
1,7000 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 04(14/Und.)	XS0197703118	EUR 500	EUR 0	EUR 0	% 68,432	342.160,00	0,04
Zertifikate						18.447.829,38	2,42
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin	GB00BLD4ZL17	500.000	130.000	0	20,040	10.139.647,84	1,33
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Ethereum	GB00BLD4ZM24	177.000	0	0	46,385	8.308.181,54	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						109.677.775,16	14,37
Aktien						7.142.890,16	0,94
Bee Vectoring Techno.Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA0765881028	Stück 206.000	Stück 0	Stück 0	CAD 0,150	22.926,25	0,00
Carbios S.A. Actions au Porteur EO 0,70	FR0011648716	Stück 153.963	Stück 153.963	Stück 0	EUR 32,600	5.019.193,80	0,66
Malin Corp. PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BVGCG3741	36.479	0	0	4,900	178.747,10	0,02
ITM Power PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B0130H42	Stück 1.850.000	Stück 1.850.000	Stück 0	GBP 0,827	1.782.088,33	0,23
Quarticon S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,10	PLQRTCN00015	Stück 240.800	Stück 106.700	Stück 0	PLN 2,740	139.934,68	0,02

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							61.180.980,00	8,02
3,0000 % EC Finance PLC EO-Notes 21(21/26) Reg.S Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 2022(27)	XS2389984175		EUR 5.000	EUR 0	EUR 0	% 88,538	4.426.900,00	0,58
5,5000 % Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt35 EO-Bonds 16(24)	XS2481700347		16.400	16.400	0	199,720	32.754.080,00	4,29
	DE000A184F09		24.000	10.000	0	100,000	24.000.000,00	3,14
Zertifikate							41.353.905,00	5,42
Société Générale Effekten GmbH TRACKER UNLTD CAFU 0.001 XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	DE000CU3RPS9		Stück 420.000	Stück 0	Stück 0	EUR 73.450	30.849.000,00	4,04
	SE0007525332		11.500	0	0	913,470	10.504.905,00	1,38
Nichtnotierte Wertpapiere							6.794.394,57	0,89
Verzinsliche Wertpapiere							930,00	0,00
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
Zertifikate							6.793.464,57	0,89
UBS (Luxembourg) Issuer S.A. Notes 29.06.25 Portfolio	XS2484320127		EUR 6.100	EUR 6.100	EUR 0	% 92,440	5.638.840,00	0,74
Nomura Bank International PLC Z 13.01.22 Lagan Precision	XS1356944527		Stück 20.000	Stück 0	Stück 0	USD 57.050	1.154.624,57	0,15
Investmentanteile							8.642.017,49	1,13
KVG-eigene Investmentanteile							1.289.617,49	0,17
ACATIS AI BUZZ US Equities Inhaber-Anteilsklasse X (TF)	DE000A2JF691		Stück 12.000	Stück 0	Stück 0	USD 106,200	1.289.617,49	0,17
Gruppenfremde Investmentanteile							7.352.400,00	0,96
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		Stück 200.000	Stück 120.012	Stück 0	EUR 36,762	7.352.400,00	0,96
Summe Wertpapiervermögen							661.285.353,78	86,64
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							73.301.320,00	9,60
Derivate auf einzelne Wertpapiere							72.811.320,00	9,54
Wertpapier-Optionsscheine							72.811.320,00	9,54
Optionsscheine auf Aktien							72.811.320,00	9,54
UBS AG (London Branch) QCall 12.08.24 Basket	CH1207292165	N	Stück 2.000.000	Stück 2.000.000	Stück 0	EUR 14,230	28.460.000,00	3,73
UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	DE000HVB2QF4	O	EUR 26.800	EUR 26.800	EUR 0	% 165,490	44.351.320,00	5,81
Aktienindex-Derivate							490.000,00	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte							490.000,00	0,06
Optionsrechte auf Aktienindizes							490.000,00	0,06
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.12.22 BP 3900,00 EUREX	185		Stück 25000			EUR 19,600	490.000,00	0,06

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		30.679.579,95	4,02
Bankguthaben		30.679.579,95	4,02
EUR-Guthaben bei:			
UBS Europe SE		29.934.853,74	3,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	PLN	4,06	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
UBS Europe SE	GBP	0,89	0,04
UBS Europe SE	USD	735.936,56	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände		1.008.670,79	0,13
Zinsansprüche		30.790,00	0,00
Dividendenansprüche		143.294,88	0,02
Quellensteueransprüche		598.963,00	0,08
Geleistete Anzahlungen für Zeichnung Zielfonds		235.622,91	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		 .3.001.450,45	 .0,39
Zinsverbindlichkeiten		.16.997,10	0,00
Verwaltungsvergütung		.2.731.685,13	0,36
Verwahrstellenvergütung		.235.268,22	0,03
Prüfungskosten		.17.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten		.500,00	0,00
Fondsvermögen		763.273.474,07	100,00²⁾

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse A		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	395.524
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	601,16
Ausgabepreis	EUR	637,23

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse B		
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	3.153.100
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	164,20
Ausgabepreis	EUR	172,41

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse X (TF)

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	90.196
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	86,09
Ausgabepreis	EUR	86,09

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR =	1,5450000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR =	146,8663000
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,3478000	Norwegische Kronen	NOK	1 EUR =	10,2732000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9888000	Polnische Zloty	PLN	1 EUR =	4,7150000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR =	7,4447000	Schwedische Kronen	SEK	1 EUR =	10,9200000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8581000	US-Dollar	USD	1 EUR =	0,9882000
Hongkong Dollar	HKD	1 EUR =	7,7570000				

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

N = Neuemissionen

O = Organisierter Markt

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

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			
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	Stück 0	Stück 123.911
CanSino Biologics Inc. Registered Shares H YC 1	CNE100003F01	0	100.000
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL 0,01	US1924461023	0	104.000
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	0	100.000
Daicel Corp. Registered Shares o.N.	JP3485800001	0	60.000
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	0	95.000
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	0	40.000
Precigen Inc. Registered Shares o.N.	US74017N1054	0	300.000
Supernova Partners Acq.Co.II Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	KYG8T86C1052	450.000	450.000
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF - 13,50	CH0033361673	0	25.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Collectis Actions Nom. EO 0,05	FR0010425595	Stück 0	Stück 180.000
Verzinsliche Wertpapiere			
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Zo Index Lkd MTN 21(26) 0,0000 % UniCredit Bank AG HVB Call 20.07.48 HICPxT103,11	XS2042727276 XFA00A012591	EUR 200 0	EUR 20.200 21.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien			
dMY Technology Group Inc. IV Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US23344K1025	Stück 200.002	Stück 700.002
Nabriva Therapeutics PLC Registered Shares DL 0,01	IE00BL53QQ85	89.949	350.000
nCino Inc. Registered Shares DL 0,0005	US63947U1079	0	140.000
Quidel Corp. Registered Shares DL 0,001	US74838J1016	50.000	50.000
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005668905	35.000	185.000
Verzinsliche Wertpapiere			
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR 0	EUR 2.000
Andere Wertpapiere			
SFC Energy AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A31C255	Stück 703.290	Stück 703.290
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
ACATIS India Value Equities Inhaber-Anteilsklasse A	DE000A141SG1	Stück 0	Stück 10.000
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663	0	119
Gruppenfremde Investmentanteile			
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	Stück 0	Stück 28.000

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

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR) EUR 8.544,82

verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR) EUR 3.253,78

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 Anteilkasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022				
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		256.279,39	0,65	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.467.132,42	6,24	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		20.082,30	0,05	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		29.496.487,11	74,57	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.723,38	0,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				
11. Sonstige Erträge		2.427,94	0,01	
Summe der Erträge		31.948.457,45	80,77	
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				
2. Verwaltungsvergütung				
– Verwaltungsvergütung		0,00		
– Beratungsvergütung		0,00		
– Asset-Management-Gebühr		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung				
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				
5. Sonstige Aufwendungen				
– Depotgebühren		0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand				
– Sonstige Kosten				
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen				
Summe der Aufwendungen				
III. Ordentlicher Nettoertrag		29.360.497,90	74,23	
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		4.938.816,68	12,49	
2. Realisierte Verluste				
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		21.860.654,81	55,27	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		 .96.082.643,55	 .242,92	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		 .74.221.988,74	 .187,65	
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			286.362.262,36	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00	
2. Zwischenaußschüttungen			0,00	
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			25.714.189,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		70.756.749,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon nicht realisierte Gewinne				
davon nicht realisierte Verluste				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			237.771.709,92	

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		106.649.693,46	269,64
1. Vortrag aus Vorjahr		73.285.474,35	185,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		21.860.654,81	55,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		11.503.564,30	29,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		106.649.693,46	269,64
1. Der Wiederanlage zugeführt		70.983.936,98	179,47
2. Vortrag auf neue Rechnung		35.665.756,48	90,17
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenaußschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende Stück	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	241.697	92.251.409,66	381,68
2019/2020	275.710	126.066.070,16	457,24
2020/2021	361.729	286.362.262,36	791,65
2021/2022	395.524	237.771.709,92	601,16

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 Anteilkasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	561.050,84	0,18	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.404.405,24	1,71	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	44.097,84	0,01	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	64.479.052,82	20,45	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.763,60	0,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	./.66.544,85	./.0,02	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	./.582.051,88	./.0,18	
11. Sonstige Erträge	5.321,20	0,00	
Summe der Erträge	69.849.094,80	22,15	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./.8.888,20	0,00	
2. Verwaltungsvergütung	./.9.034.173,57	./.2,86	
– Verwaltungsvergütung	./.9.034.173,57	./.2,86	
– Beratungsvergütung	0,00	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	./.651.531,29	./.0,21	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./.20.526,42	./.0,01	
5. Sonstige Aufwendungen	./.953.521,88	./.0,30	
– Depotgebühren	0,00	0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.765.386,08	./.0,21	
– Sonstige Kosten	./.188.135,81	./.0,01	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./.132.680,47	./.0,30	
Summe der Aufwendungen	./.10.668.641,37	./.3,38	
III. Ordentlicher Nettoertrag	59.180.453,44	18,77	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	10.830.689,80	3,43	
2. Realisierte Verluste	./.27.233.762,88	./.8,64	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./.16.403.073,08	./.5,21	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	42.777.380,35	13,56	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	./.70.049.337,43	./.22,22	
	./.130.839.438,14	./.41,50	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./.200.888.775,57	./.63,72	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	./.158.111.395,22	./.50,16	
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			549.484.593,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00		
2. Zwischenaußschüttungen	0,00		
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			127.076.827,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	211.766.664,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.84.689.836,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./.713.236,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./.158.111.395,22
davon nicht realisierte Gewinne	./.70.049.337,43		
davon nicht realisierte Verluste	./.130.839.438,14		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			517.736.790,07

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse 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	42.777.380,35	13,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		13,56
	42.777.380,35	13,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018/2019	1.569.417	166.684.845,91	106,21
2019/2020	1.507.305	191.042.614,26	126,74
2020/2021	2.518.752	549.484.593,70	218,16
2021/2022	3.153.100	517.736.790,07	164,20

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkategorie X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	8.392,79	0,09	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	80.815,94	0,90	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	658,65	0,01	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	965.334,74	10,70	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	56,37	0,00	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			
11. Sonstige Erträge	79,55	0,00	
Summe der Erträge	1.045.646,56	11,59	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	./.56,26	0,00	
2. Verwaltungsvergütung	./.82.192,57	./.0,91	
– Verwaltungsvergütung	0,00		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	./.7.523,50	./.0,08	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	./.258,91	0,00	
5. Sonstige Aufwendungen	./.38.470,93	./.0,43	
– Depotgebühren	0,00		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./.36.509,03		
– Sonstige Kosten	./.1.961,90		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	./.1.328,39		
Summe der Aufwendungen	./.128.502,16	./.1,42	
III. Ordentlicher Nettoertrag	917.144,41	10,17	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	161.914,63	1,80	
2. Realisierte Verluste	./.407.416,45	./.4,52	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	./.245.501,81	./.2,72	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	671.642,59	7,45	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	682.030,50	7,56	
	./.3.087.512,68	./.34,23	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	./.2.405.482,18	./.26,67	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	./.1.733.839,59	./.19,22	
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.616.508,58	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		5.943.782,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.446.146,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.502.363,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.61.477,35	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./.1.733.839,59	
davon nicht realisierte Gewinne	682.030,50		
davon nicht realisierte Verluste	./.3.087.512,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.764.974,08	

ACATIS Datini Valueflex Fonds

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkasse 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	671.642,59	7,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahres	0,00	0,00
II. Wiederanlage		7,45
	671.642,59	7,45

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022

		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		825.723,02	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.952.353,60	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		64.838,79	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		94.940.874,67	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.543,35	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./.97.927,27	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.856.036,03	
11. Sonstige Erträge		7.828,69	
Summe der Erträge		<u>102.843.198,82</u>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.13.413,59	
2. Verwaltungsvergütung		./.11.233.840,49	
– Verwaltungsvergütung		./.11.233.840,49	
– Beratungsvergütung		0,00	
– Asset-Management-Gebühr		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./.973.996,51	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.30.548,16	
5. Sonstige Aufwendungen		./.113.304,32	
– Depotgebühren		0,00	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand		./.850.638,36	
– Sonstige Kosten		./.282.665,97	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen		./.199.649,36	
Summe der Aufwendungen		<u>./.13.385.103,08</u>	
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>89.458.095,74</u>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		15.931.421,11	
2. Realisierte Verluste		./.40.079.839,09	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./.24.148.417,98</u>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>65.309.677,76</u>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.111.994.411,58	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.187.382.489,72	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./.299.376.901,30</u>	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./.234.067.223,54</u>	
Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			<u>839.463.364,64</u>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00	
2. Zwischenausschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss (netto)		158.734.799,48	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen		288.969.559,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		./.130.234.760,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./.857.466,51	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./.234.067.223,54	
davon nicht realisierte Gewinne		./.111.994.411,58	
davon nicht realisierte Verluste		./.187.382.489,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>763.273.474,07</u>

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 86.467.533,50

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	9,60

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 Haltestdauer 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 Derivate

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,35%
größter potenzieller Risikobetrag	3,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,06%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkategorie A

Anteilwert	601,16
Ausgabepreis	637,23
Rücknahmepreis	601,16
Anzahl Anteile	Stück 395.524

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkategorie B

Anteilwert	164,20
Ausgabepreis	172,41
Rücknahmepreis	164,20
Anzahl Anteile	Stück 3.153.100

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkategorie X (TF)

Anteilwert	86,09
Ausgabepreis	86,09
Rücknahmepreis	86,09
Anzahl Anteile	Stück 90.196

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilkategorie A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	0,94%
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 Anteilkategorie B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,79%
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 Anteilkategorie 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR

0,00

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
---	--------------	-------

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:

KVG-eigene Investmentanteile

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
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklassen A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	92.568,26
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	65.640,49

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklassen B

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds Anteilklassen 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	430.960,36
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	5,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	4,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	1,8

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,0
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,4
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

ACATIS Datini Valueflex Fonds

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich seit dem 1. Januar 2020 bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft ISS Institutional Shareholder Services Europe S.A., Brüssel (Belgien), beauftragt. Die ISS erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Übermittlung der Stimmrechtausübung 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 getätig.

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

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) bewirkt, 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 2022

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 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 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 Prüfnachweise 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 Prüfnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystern, 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 Prüfnachweise, 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 Prüfnachweise. 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 Prüffeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystern, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. Februar 2023

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,800 % 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 2022)

Eigenmittel:
EUR 52.043.000,- (Stand: Juni 2022)

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

Aufsichtsrat:
Dr. Annette Kersch
Selbständige Unternehmensberaterin, Frankfurt am Main

Dr. Johannes Fritz
Selbständiger Unternehmensberater, Bad Soden am Taunus

Prof. Dr. Stefan Reinhart
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Evi Vogl,
Selbständige Unternehmensberaterin, München

2. Verwahrstelle

Name:
UBS Europe SE

Hausanschrift:
Bockenheimer Landstraße 2–4
OpernTurm
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 3.040 (Stand: 31.12.2021)

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