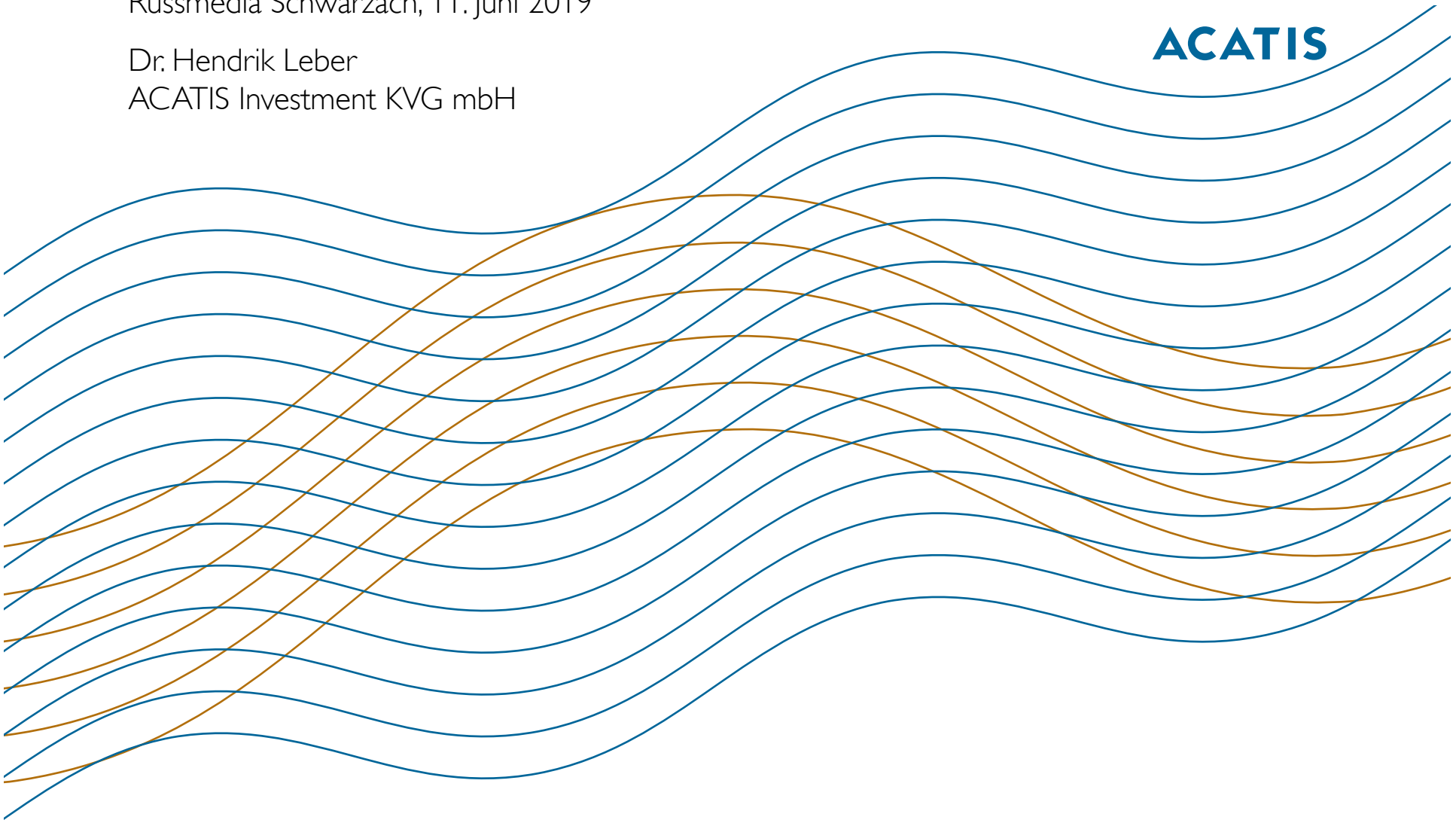
Nachhaltig in die Zukunft

Russmedia Schwarzach, 11. Juni 2019

Dr. Hendrik Leber
ACATIS Investment KVG mbH

ACATIS

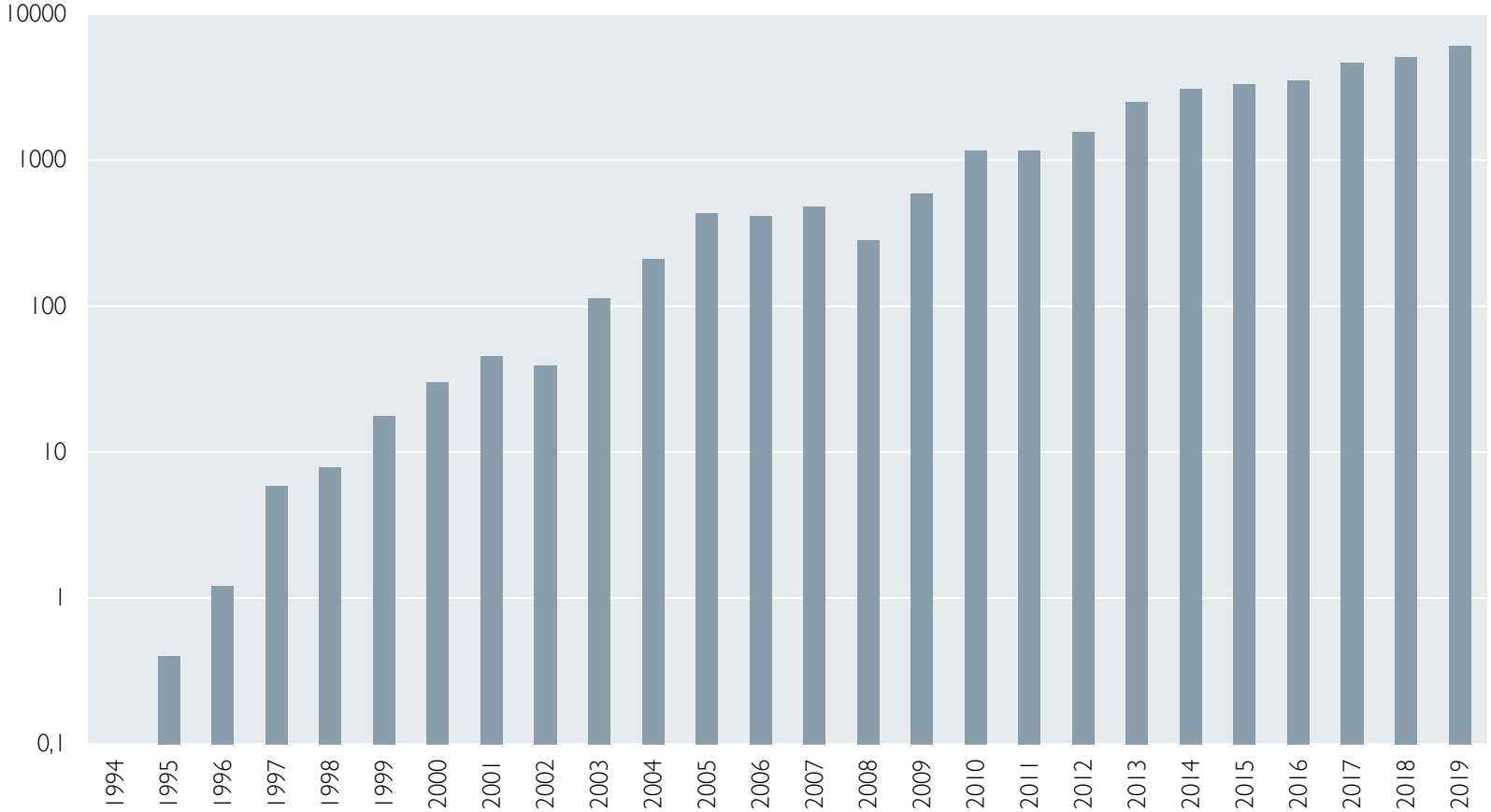


Aufbau der Präsentation

- ACATIS – Das Team
- Performance unserer Investmentfonds
- Nachhaltigkeitsziele der UNO
- Beispiel E-Mobilität
- Beispiel Weiße Biotechnologie

ACATIS entwickelt sich prächtig

Entwicklung des betreuten Vermögens
(in Mio. EUR zum Jahresultimo, für 2019 Stand 18.4.2019)



Unser qualitatives Analysten-Team

Ulrich Rathmann

Studierte Wirtschafts-wissenschaften an der TU Hannover.
Bevor er 2008 zu ACATIS kam, war er seit 1990 u.a. für Dahl & Partner, DEKA Investment, Value Management & Research, UBS in London und Hannover Rück als Portfoliomanager tätig.
Er ist Co-Manager der ACATIS Investment-fonds.

Dr. Sabine Hampel

Studierte Volkswirtschafts-lehre an der Helmut-Schmidt Universität in Hamburg. Bevor sie 2016 zu ACATIS kam, war sie zwölf Jahre Marineoffizier, u.a. in der Funktion als wissen-schaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl für Monetäre Ökonomik an der Helmut-Schmidt Universität, wo sie ihre Promotion abschloss.
Sie ist Co-Managerin der ACATIS Investmentfonds.

Johannes Hesche

Studierte Wirtschafts-wissenschaften an der Leopold-Franzens-Universität Innsbruck.
Bevor er 2018 zu ACATIS kam, war er bei Grant Thornton Schweiz-Liechtenstein, W&L Asset Management und bei der VP Bank tätig.
Er ist Co-Manager der ACATIS Investment-fonds.

Unser quantitatives Analysten-Team

Kevin Endler

Studierte Mathematik an der Johannes Gutenberg Universität in Mainz. Bevor er 2013 zu ACATIS kam, war er als Senior Consultant für die tecis Finanzdienstleistungen AG tätig. Er ist Leiter des quantitativen Portfoliomanagements bei ACATIS und Geschäftsführer der Quantenstein GmbH. Er betreibt Forschung und Entwicklung im Bereich der Künstlichen Intelligenz.

Dr. Eric Endress

Studierte Theoretische Physik an der Johannes Gutenberg Universität in Mainz und mit anschließender Promotion an der Universidad Autónoma de Madrid.
Bevor er 2017 zu ACATIS kam, war er Wissenschaftler an der Pontificia Universidad Católica del Perú, wo er u.a. an Forschungsprojekten am CERN und Fermilab beteiligt war.
Er ist für den Bereich Künstliche Intelligenz bei ACATIS und Quantenstein zuständig.

Oliver Rolle

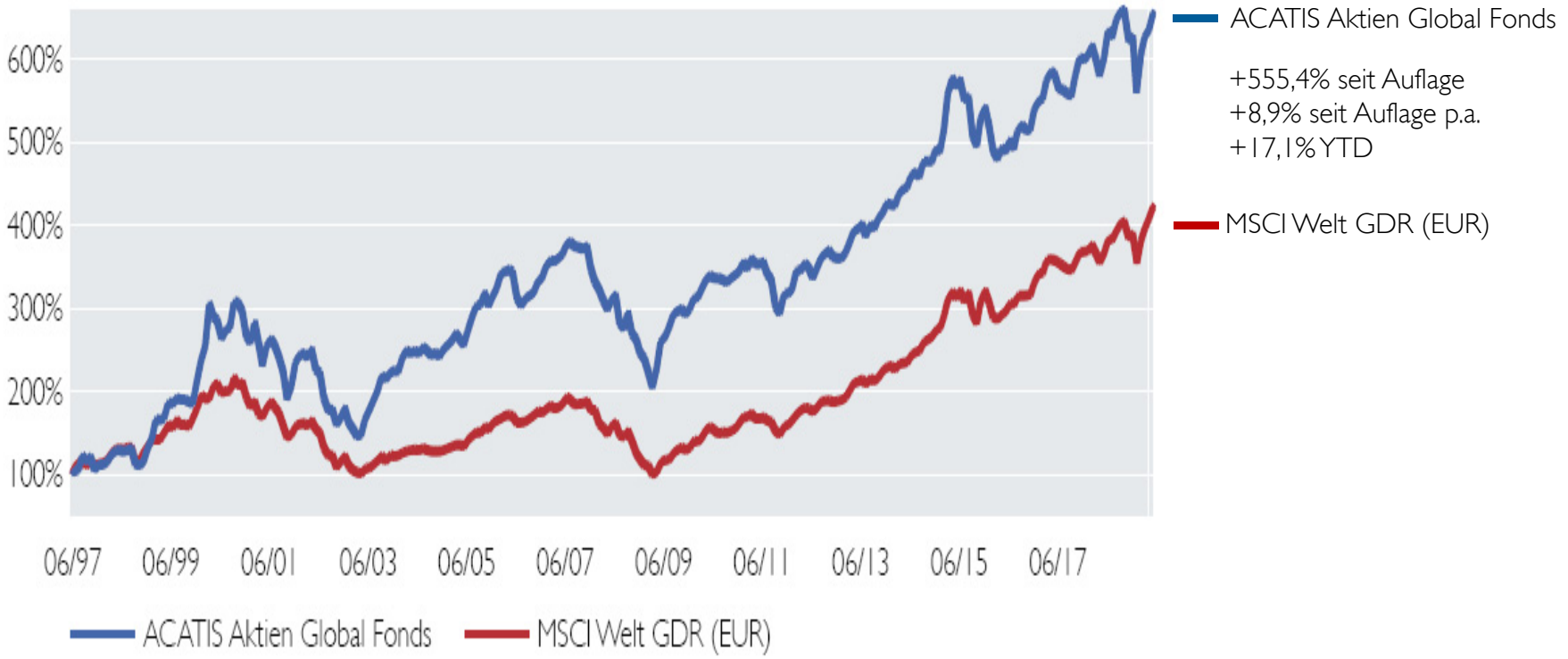
Oliver Rolle studierte Wirtschaftsinformatik an der TU Darmstadt und war Stipendiat der Konrad-Adenauer-Stiftung. Er gründete während seines Studiums ein Unternehmen zur Verarbeitung und Prognose von Echtzeit-Straßenverkehrsdaten. Bis zum Einstieg der Continental AG im Jahr 2017 baute er das Unternehmen mit auf. Seit 2018 ist er bei ACATIS und arbeitet in den Bereichen Künstliche Intelligenz und Textanalyse.

Dr. Jörg Hering

Studierte Wirtschaftswissenschaften an der Friedrich-Alexander-Universität Erlangen-Nürnberg und an der St. Mary's University Halifax, Kanada. Seine Promotion machte er 2018 am Lehrstuhl für Rechnungs- und Prüfungswesen der Universität Nürnberg-Erlangen zum Thema „Textual Analysis in Accounting and Finance".
Seit Ende 2018 ist er bei ACATIS und arbeitet in den Bereichen Künstliche Intelligenz und Textanalyse.

Die Performance des ACATIS Aktien Global Fonds beträgt seit Auflage +555,4%

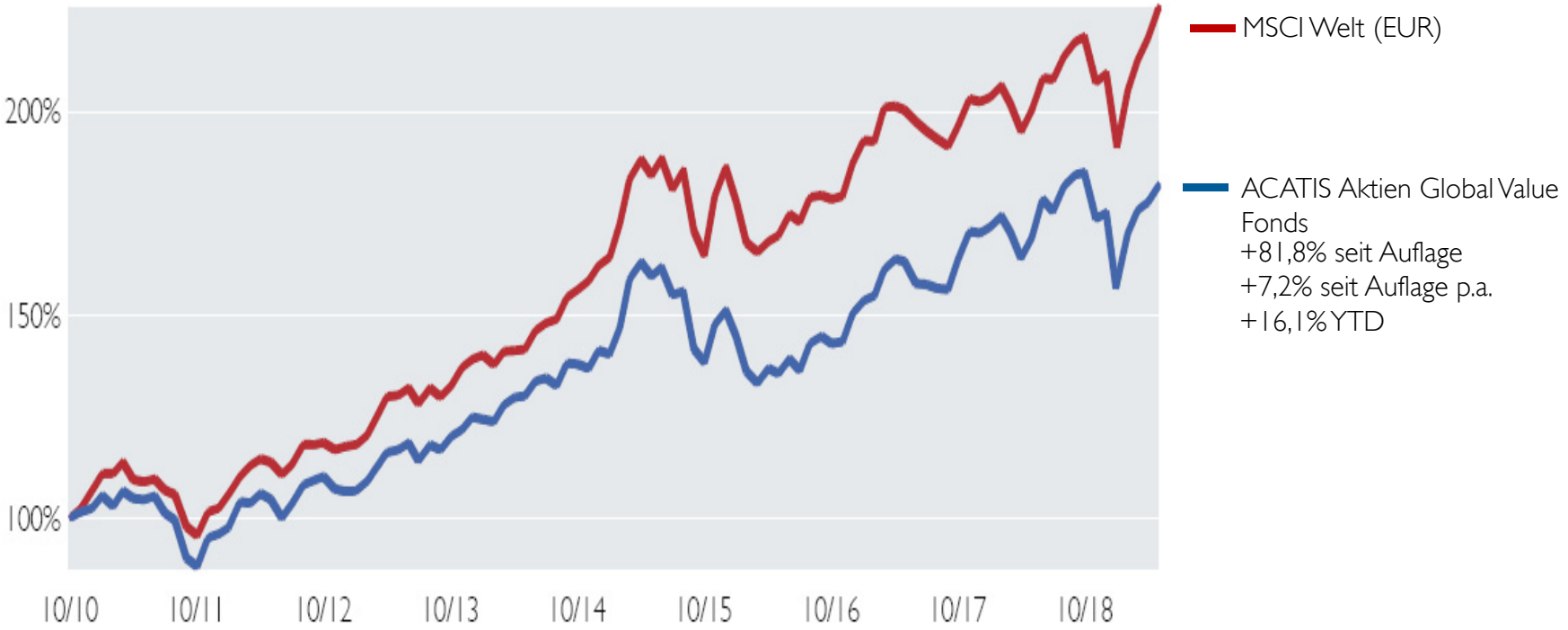
Performance des Fonds versus MSCI Welt (EUR),
Zeitraum 21.05.1997 bis 30.04.2019



Quelle: ACATIS Research GmbH, Berechnung nach BVI-Methode

Die Performance des ACATIS Aktien Global Value Fonds beträgt seit Auflage +81,8%

Performance des Fonds versus MSCI Welt (EUR),
Zeitraum 1.10.2010 bis 30.04.2019



Quelle: ACATIS Research GmbH, Berechnung nach BVI-Methode

Performance des ACATIS Aktien Global Value Fonds

Daten per 30.04.2019, Auflage am 1.10.2010

Performance seit Auflage	81,2%
Performance seit Auflage p.a.	7,2%
Performance YTD	16,1%
Volatilität seit Auflage	11,8%

Quelle: ACATIS Research GmbH, Berechnung nach BVI-Methode

Die Performance des ACATIS Value und Dividende beträgt seit Auflage +58,2%

Performance des Fonds versus MSCI Welt (EUR),
Zeitraum 16.12.2013 bis 30.04.2019

Quelle: ACATIS Research GmbH, Berechnung nach BVI-Methode

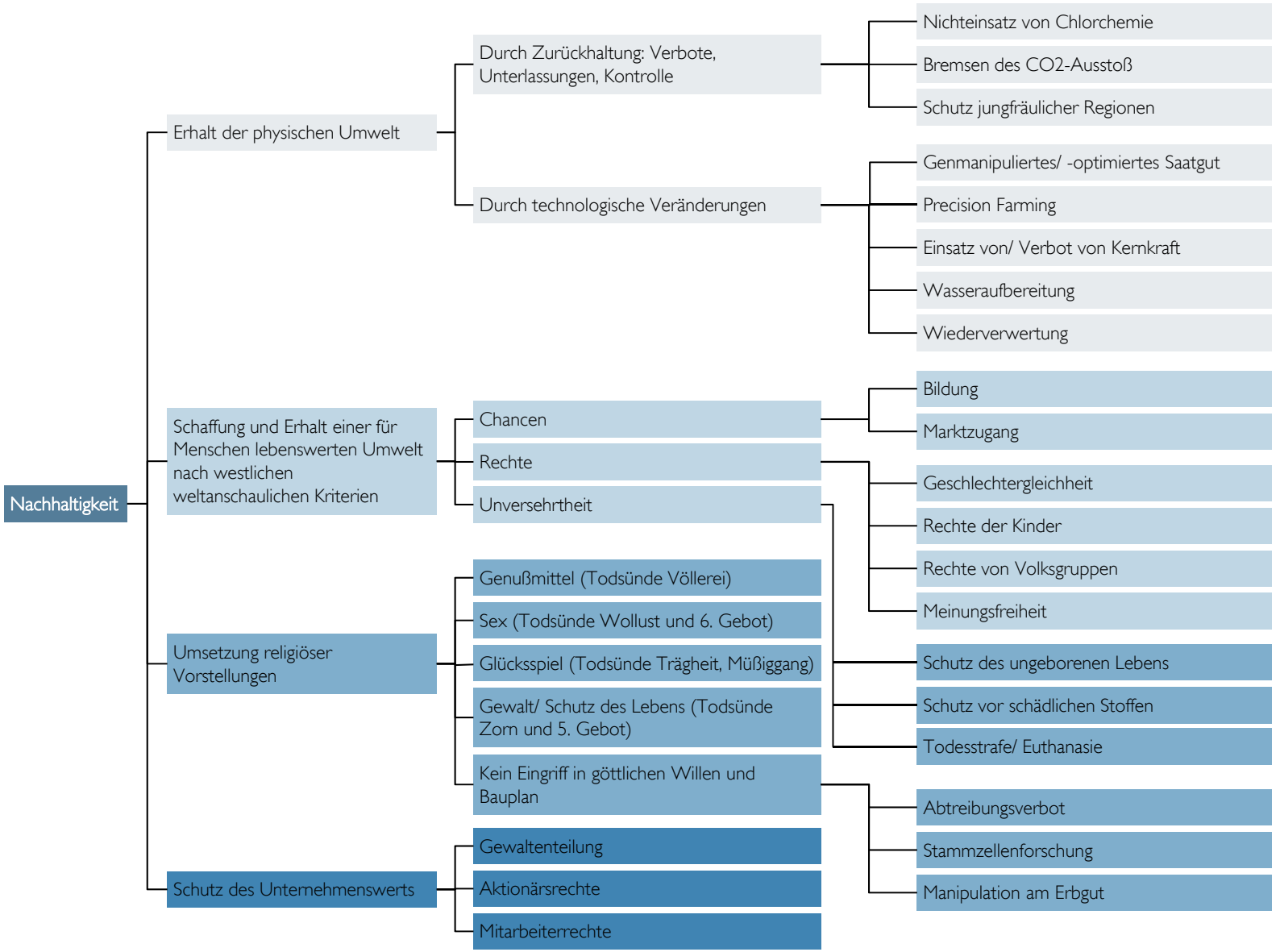
Performance des ACATIS Value und Dividende

Daten per 30.04.2019, Auflage am 16.12.2013

Performance seit Auflage	58,2%
Performance seit Auflage p.a.	8,9%
Performance YTD	15,0%
Volatilität seit Auflage	10,3%

Quelle: ACATIS Research GmbH, Berechnung nach BVI-Methode

Ultimative Ziele hinter den Nachhaltigkeitskriterien



Die UN-Nachhaltigkeitsziele „SDG“ (Sustainable Development Goals)

Quelle: https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/

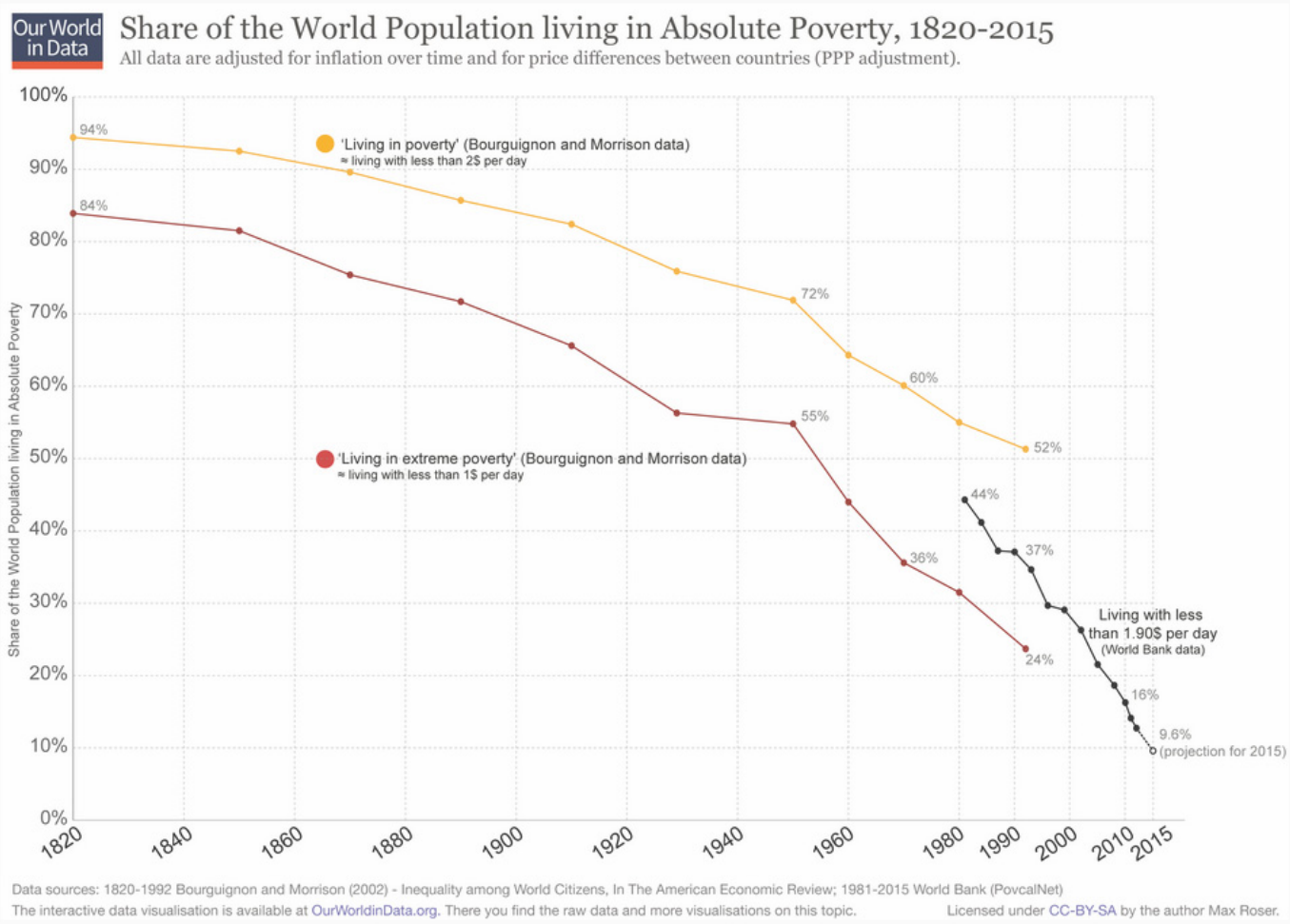
Die ersten 16 Uno Ziele „auf gut deutsch“

ACATIS

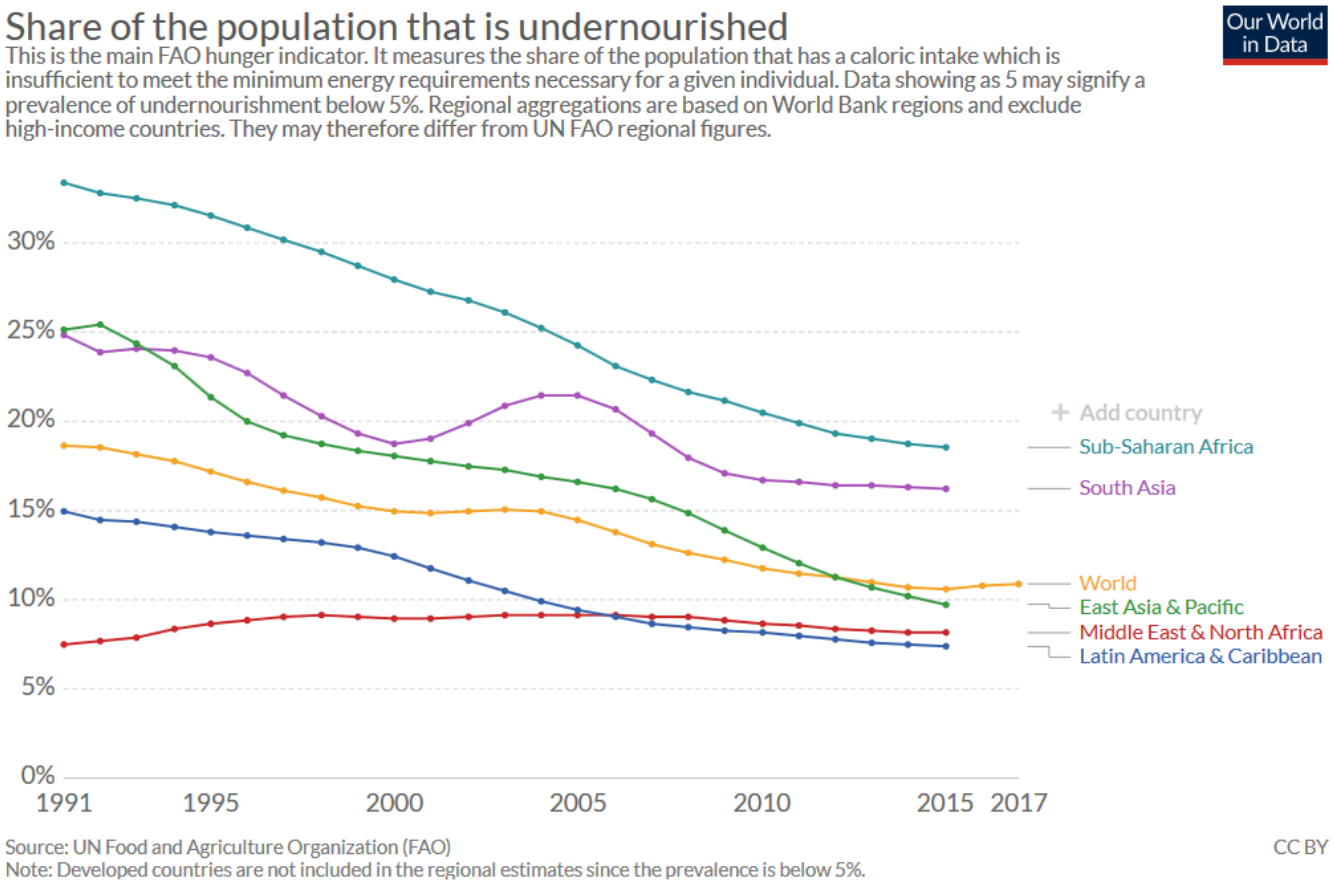
✓	1.	Armut
✓	2.	Hunger
✓	3.	Gesundheit
✓	4.	Bildung
✓	5.	Geschlechtergerechtigkeit
↘	6.	Wasser und Sanitärversorgung
✓	7.	Energie
✓	8.	Nachhaltiges Wirtschaftswachstum
✓	9.	Infrastruktur
↘	10.	Ungleichheit
✓	11.	Städtisches Leben
✓	12.	Nachhaltiger Konsum- und Produktion
↘	13.	Klimawandel
↘	14.	Ozeane
↘	15.	Landökosysteme
✓	16.	Gesellschaften

1 – Keine Armut

Armutsquote auf der Welt fällt stetig

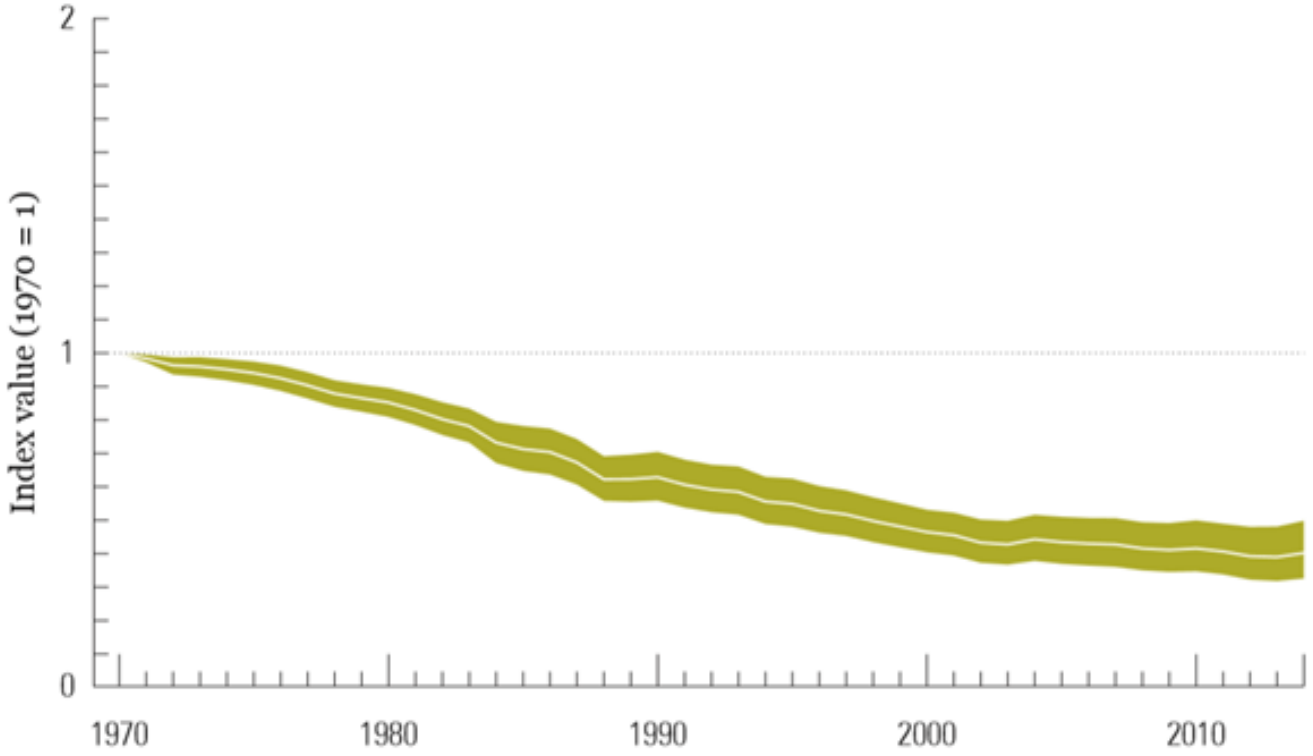


2 – Hunger
Unterernährungsquote fällt deutlich



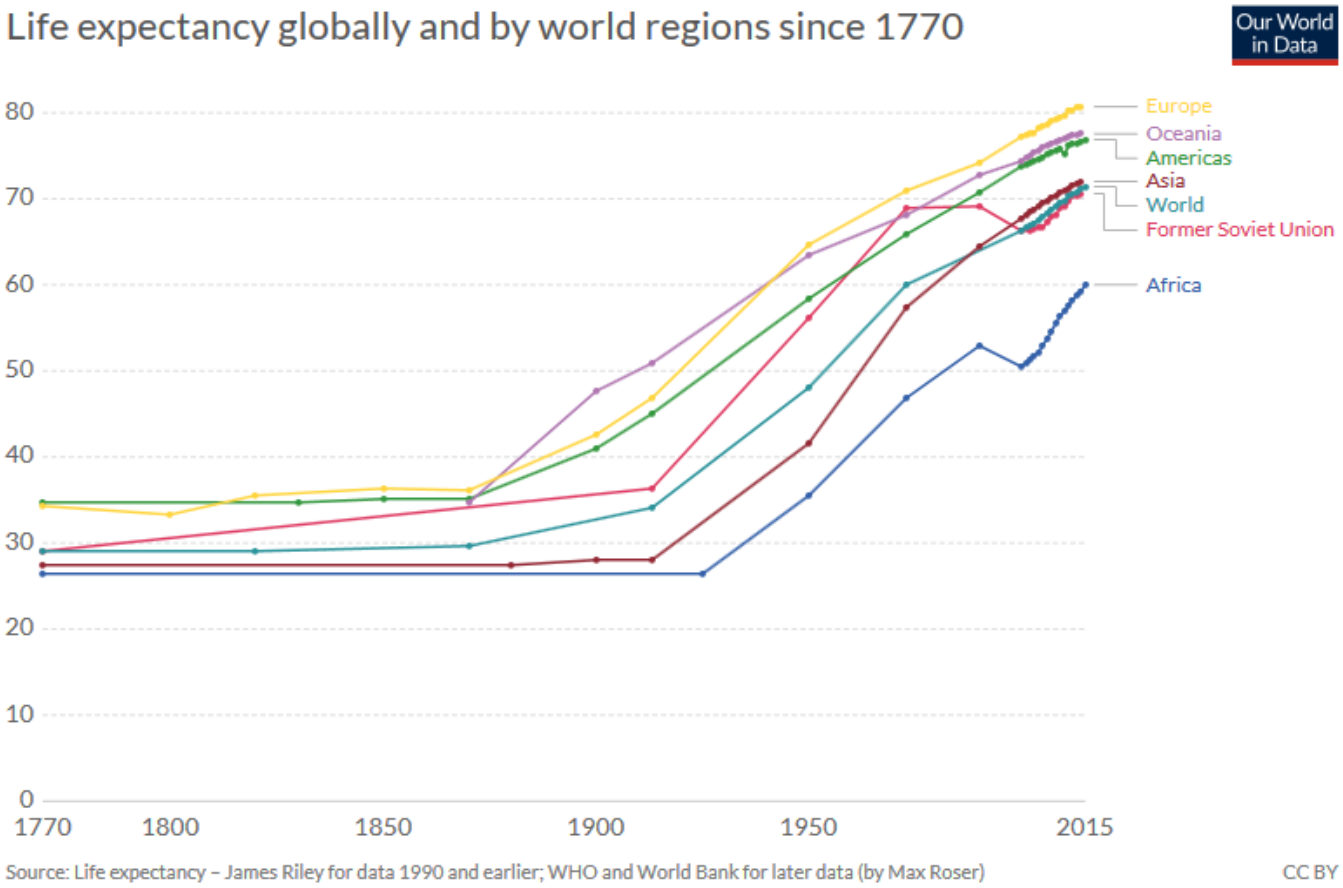
2 – Kein Hunger
Die Biodiversität geht sehr deutlich zurück

Living Planet Biodiversity Index



Quelle: www.zsl.org/global-biodiversity-monitoring/indicators-and-assessments-unit/living-planet-index

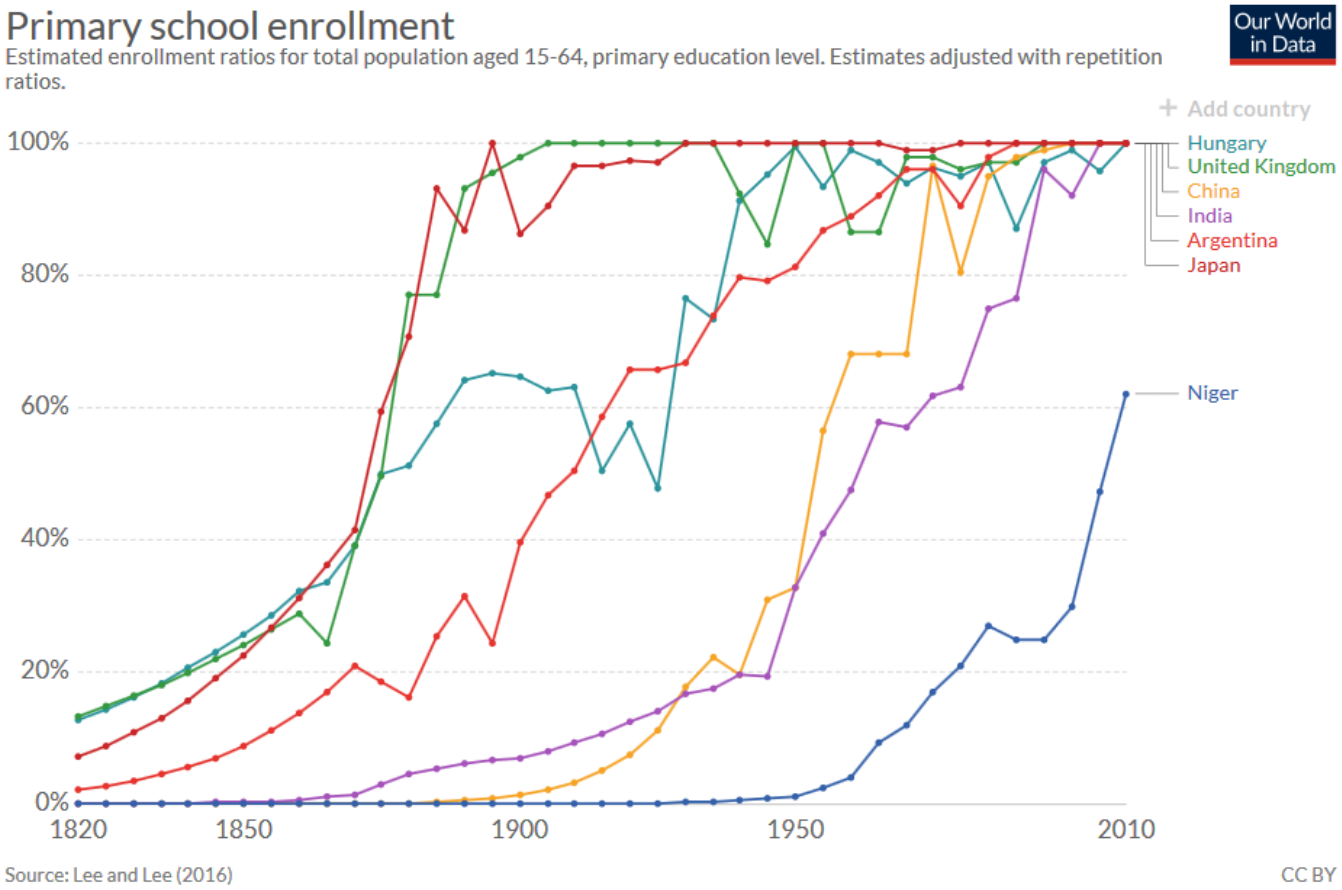
3 – Gesundheit, Lebenserwartung
Wir werden immer älter



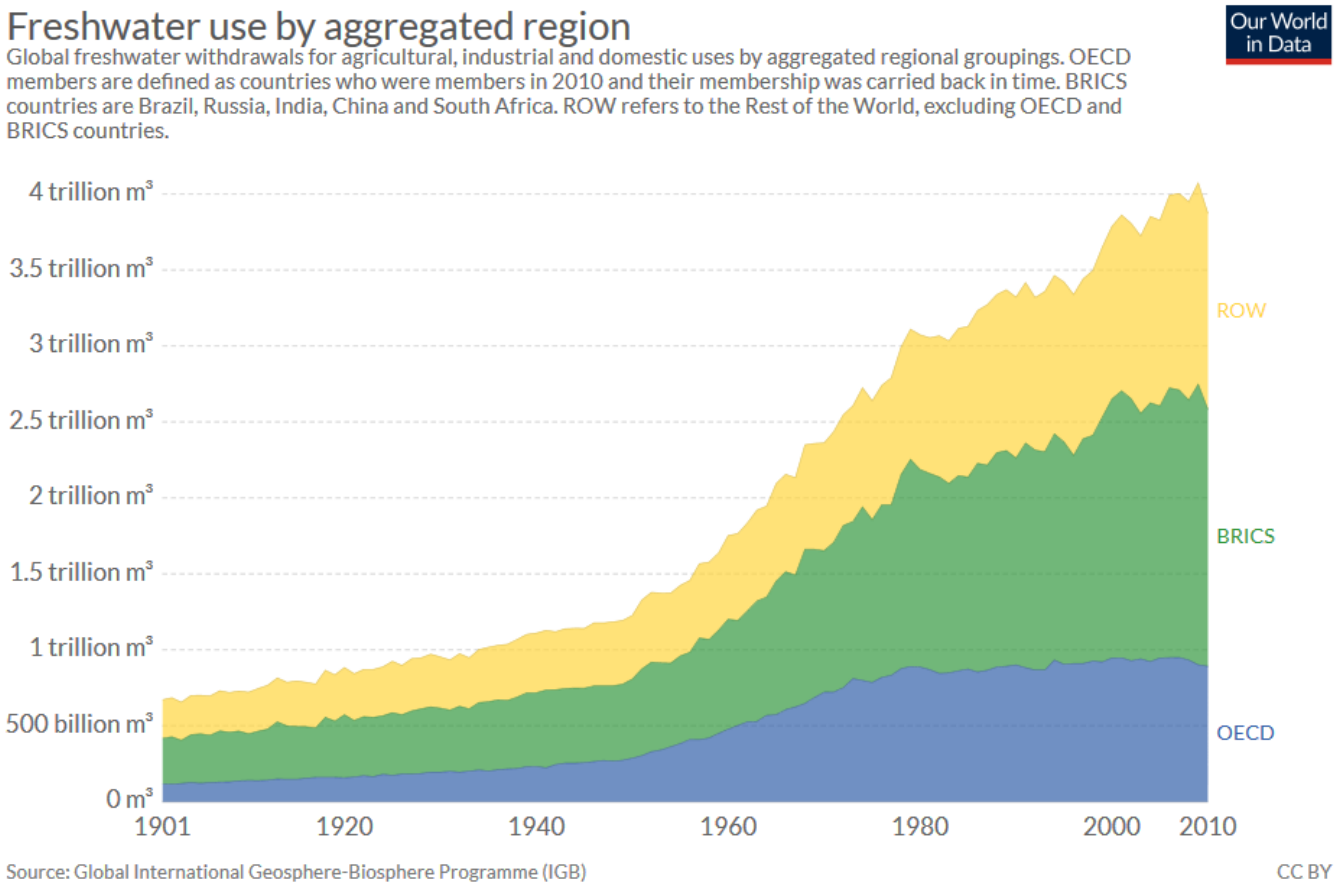
ACATIS

4 - Bildung

Nur wenige Länder haben die 100% Schulpflicht noch nicht erreicht

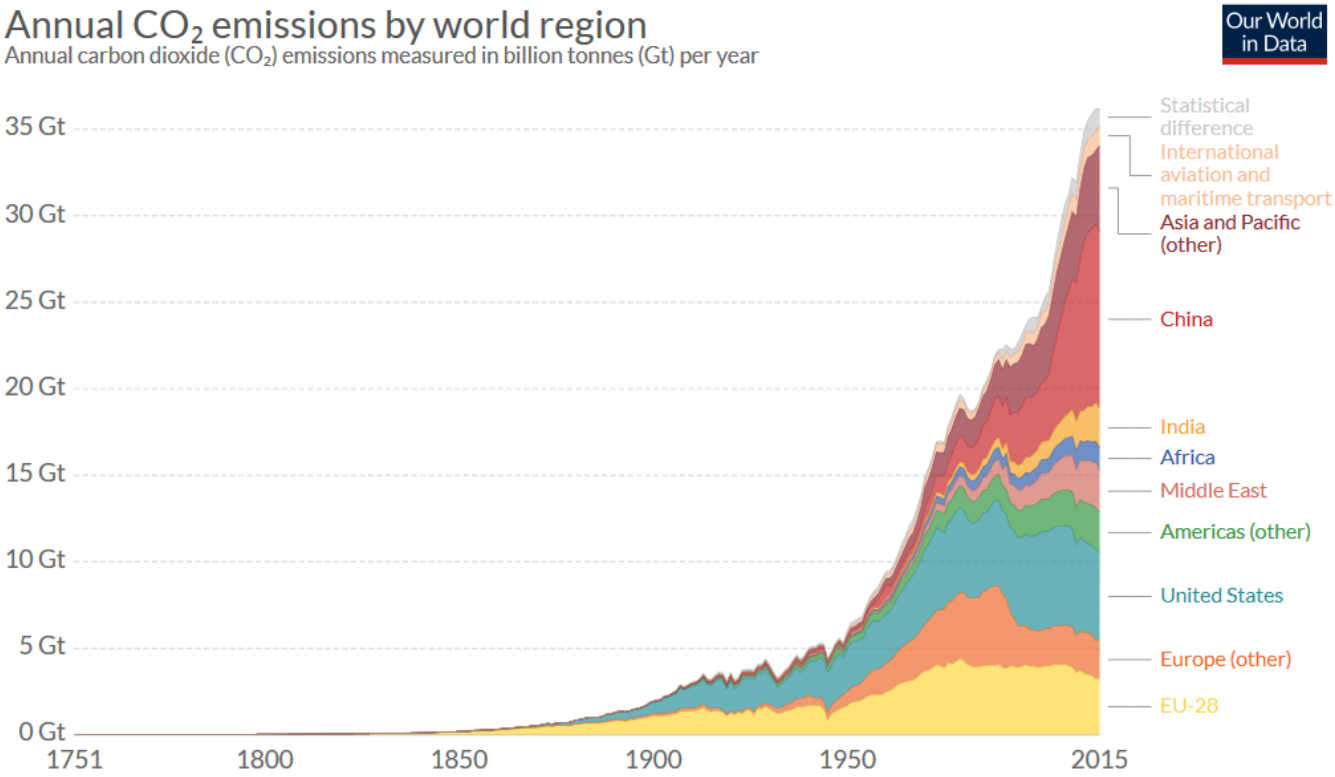


6 - Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
Der Süßwasserverbrauch gerät außer Kontrolle



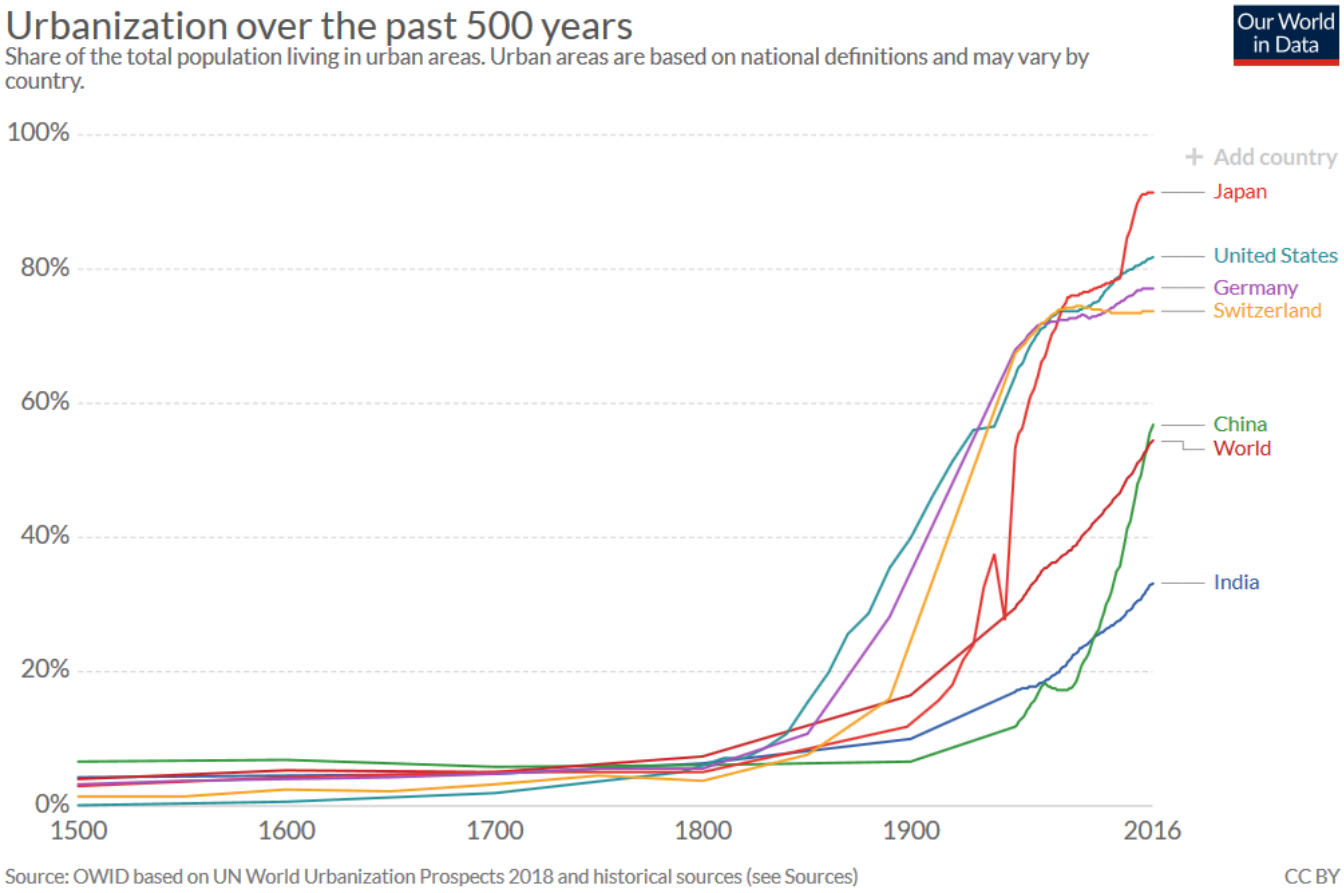
ACATIS

7 - Bezahlbare und saubere Energie
CO2-Emissionen sind besorgniserregend



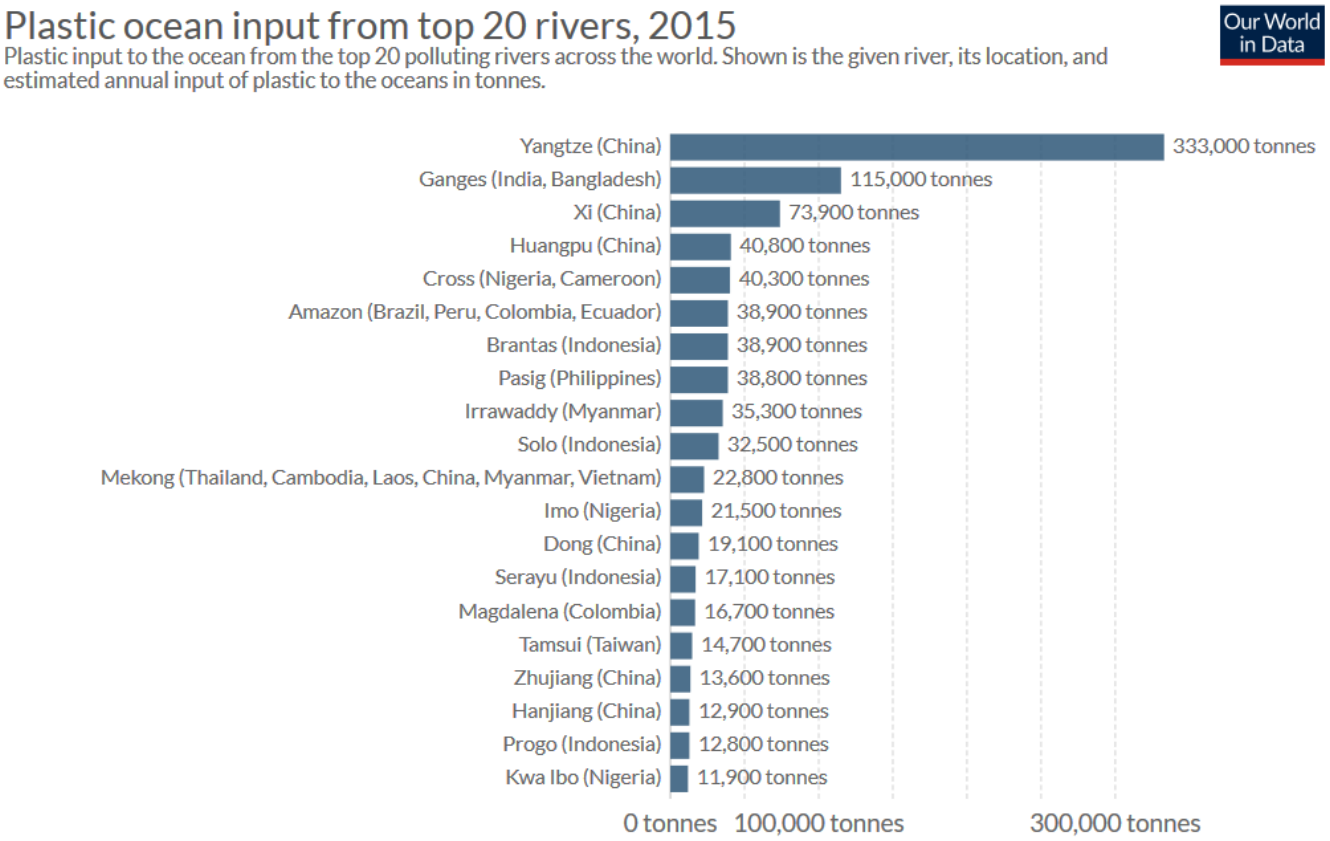
Source: Carbon Dioxide Information Analysis Center (CDIAC) CC BY
Note: Emissions data have been converted from units of carbon to carbon dioxide (CO2) using a conversion factor of 3.67. Regions denoted "other" are given as regional totals minus emissions from the EU-28, USA, China and India. Here, we have rephrased the general term "bunker (fuels)" as "international aviation and maritime transport" for clarity.

11 - Nachhaltige Städte und Gemeinden
Die Welt wird eine Welt der Städte



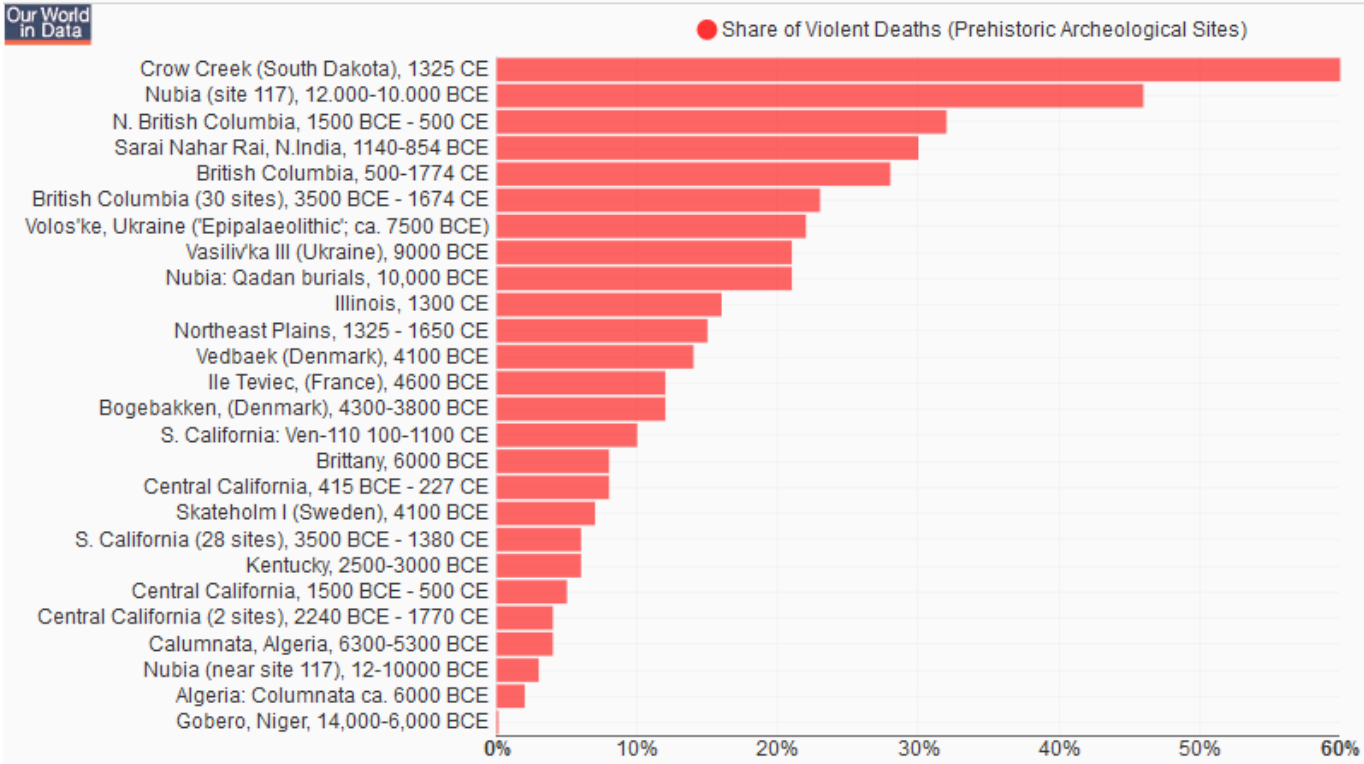
14 - Leben unter Wasser

Der Plastikmüll im Fernen Osten ist das eigentliche Problem



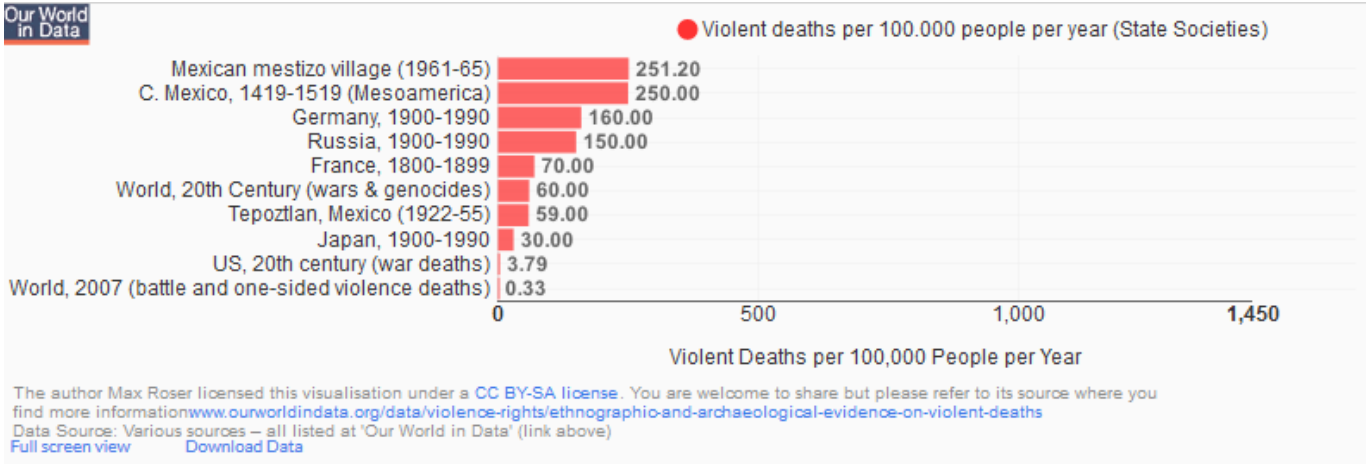
16 – Frieden und Sicherheit

Unsere Vorfahren waren extrem gewalttätig

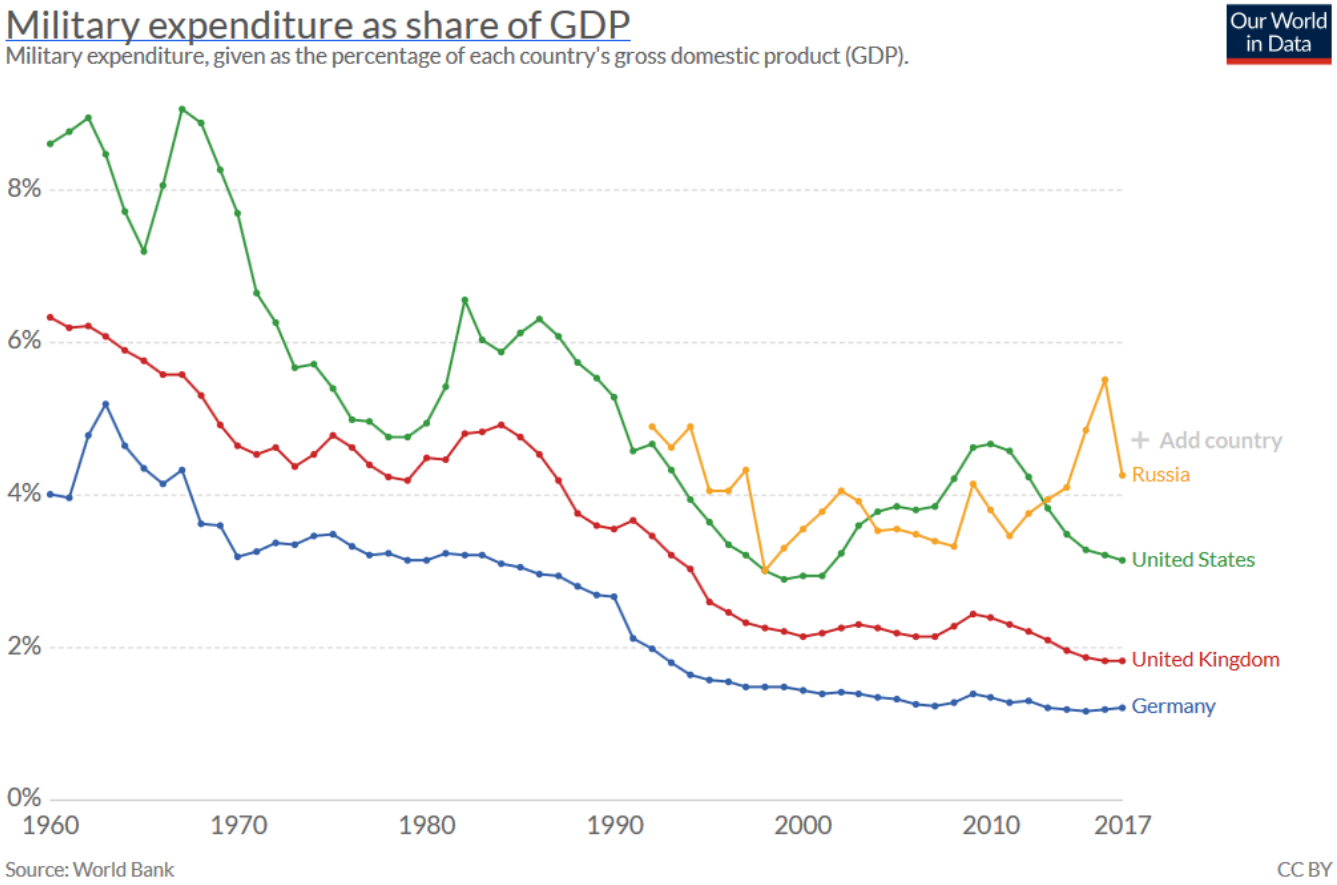


16 – Frieden und Sicherheit

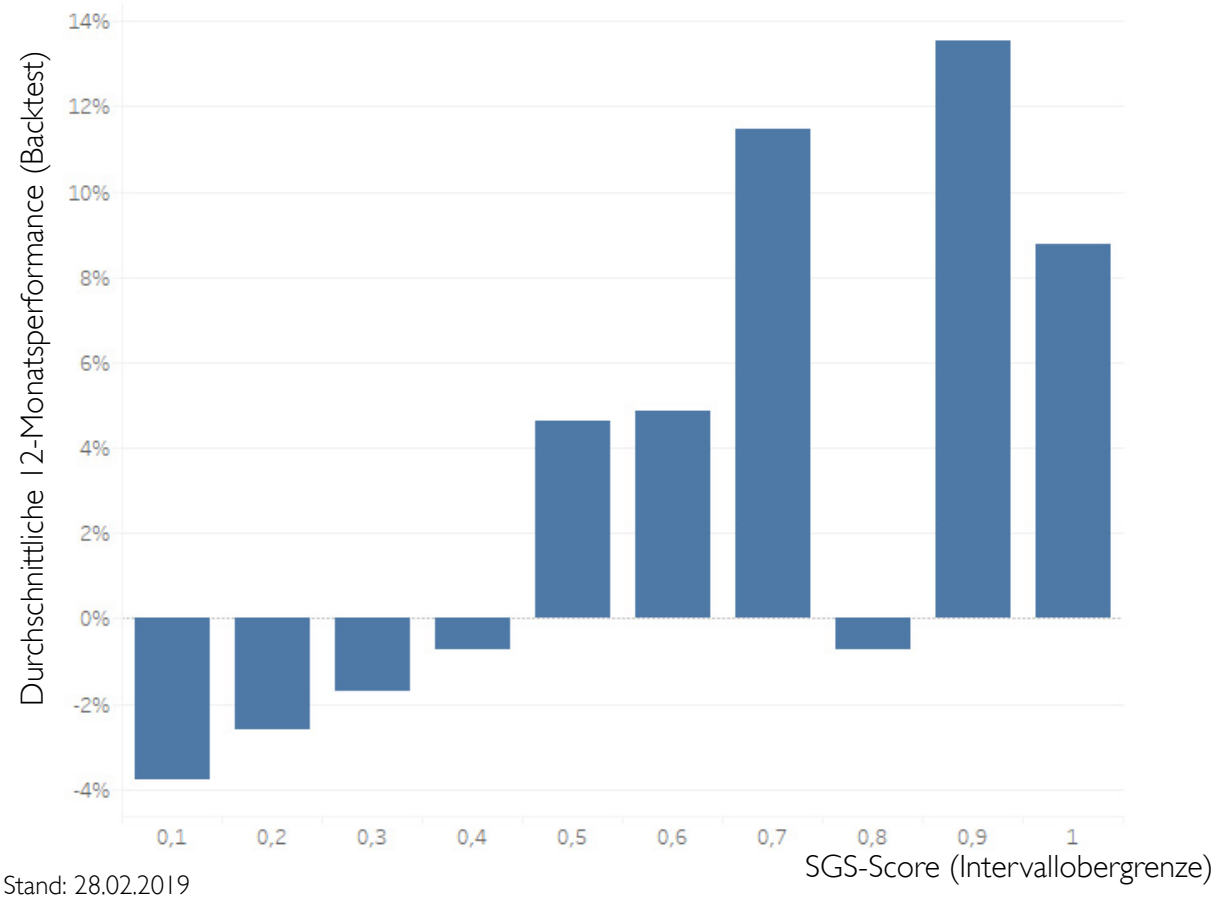
Mit der Erfindung des Staats verringerte sich die Gewalttätigkeit der Menschen, in letzter Zeit sogar verstärkt



16 - Frieden und Sicherheit
Militärausgaben gehen deutlich zurück



Unsere Auswertungen zeigen, daß Firmen mit einem hohen Anteil nachhaltiger Produkte (im Sinne der UNO-SDGs) positiv performen



Stand: 28.02.2019

Viele technologische Veränderungen sind investierbar

- Nachhaltigkeit, Zukunft und positive Performance kommen zusammen.
- Die Welt verändert sich, alte Regeln gelten nicht mehr
- Ausgewählte Themen bei ACATIS
  - Beispiel E-Mobilität
  - Beispiel Weiße Biotechnologie

Untergegangene Branche von gestern

Grammophon

1887 - 1930

LP

1930 – 1985

CD

1985 - 2010

iPod

2001 – 2017

Spotify

2008 –

Quelle: Unsplash, Wikipedia

Es funktioniert nicht mehr so einfach mit Ketchup und Mayo

Quelle: Caroline Tompkins for Bloomberg Businessweek

Vergleichen wir doch Ketchup mit Chips

Ketchup

Ich bin ein entsetzter Dinosaurier … Ich habe in dieser gemütlichen Welt alter Marken gelebt, … Wenn man in einen Supermarkt geht, sieht man Hunderte von neuen Marken im Regal. … Wir kauften Marken und dachten, sie würden ewig halten. …Jetzt müssen wir uns ganz auf die neuen unberechenbaren Anforderungen der Kunden einstellen…

Quelle: Interview Brazil Journal mit Jorge Paulo Lemann, Gründer von 3G

Chips

Ich denke, die Leute unterschätzen die Qualität dieses Geschäfts, die Stärke dieses Geschäfts. … Wir haben 56.000 Kammern draußen. Die meisten Kammern erwirtschaften seit Jahrzehnten Gewinne. Es ist ein Annuitätenstrom. Es ist ein nachhaltiger, kontinuierlicher und kontinuierlicher Wachstumsvektor. Es ist ein fantastisches Geschäftsmodell, super cash generierend, extrem hochwertig … es ist extrem klebrig.

Quelle: Douglas R. Bettinger, LAM Research (13. Februar 2019, Transcript Goldman Sachs TMT Conference)

Warren Buffett 2019 zum Kauf von Amazon

- Alle Investitionen sind Value-Investitionen.
- Du gibst jetzt etwas Geld aus, um später mehr zu bekommen
- Grundgleichung ist die von Aesop, der 600 v. Chr. sagte, dass ein Spatz in der Hand besser ist als 2 im Gebüsch.
- Und wenn wir Amazon kaufen, versuchen wir herauszufinden, ob es 3 oder 4 oder 5 im Gebüsch gibt. Oder 1 oder 4 oder 5 oder 10 oder 20.
- Die Überlegungen sind identisch, egal ob Amazon oder Bankaktie.

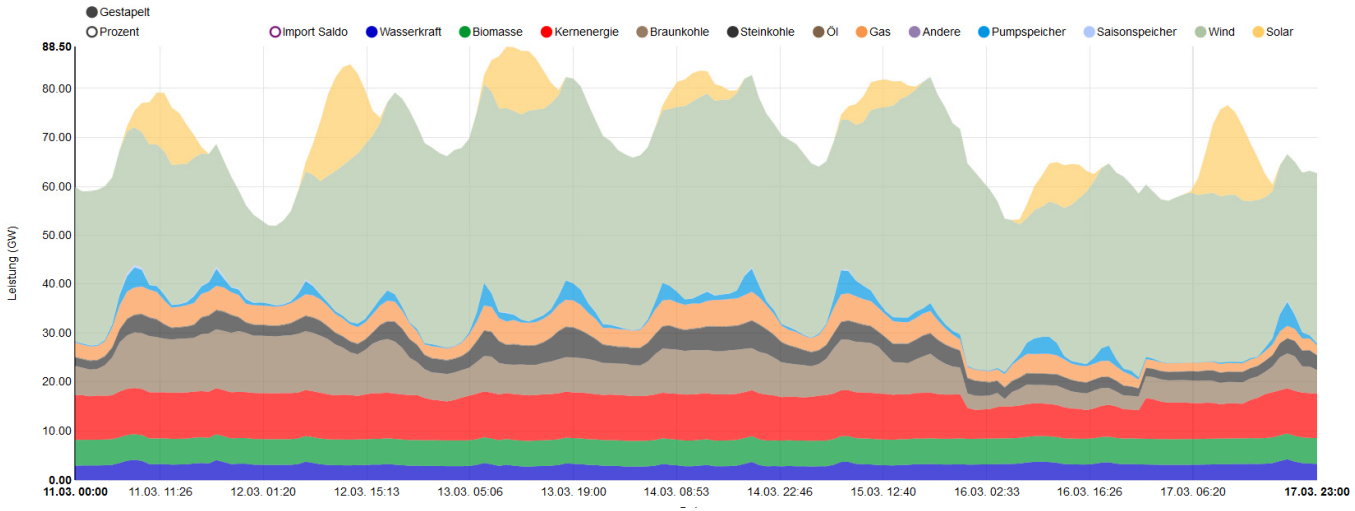
Quelle: Hauptversammlung Berkshire Hathaway am 4. Mai 2019, sprachlich neu gruppiert und gekürzt

Die Zukunft des Investierens

Menschliches Bedürfnis	Technologie	Portfolio Investments
Ernährung	Neue Proteinquellen Indoor-Landwirtschaft GMO, Bioreaktorprodukte (weiße Biotechnologie)	Salmar Signify, AeroFarms Amyris, Evolva, Novozymes, Sartorius
Mobilität	Selbstfahrendes Auto Drohnen	Continental
Kommunikation	Internet of Things Graphik-Computer, Quantencomputer Künstliche Intelligenz Big Data, Cloud Computing	U-Blox Nvidia Alphabet Cognizant, Microsoft
Energie	Solarzellen/ Perowskiten Windenergie Batterietechnik Elektromobilität	SMA Nordex, Gamesa SQM, Umicore, W-Scope BYD, Infineon, Nidec
Gesundheit	Gensequenzierung, individualisierte Medizin Antibakterielle, antivirale und Krebs-Therapien Bildgebung und Operationsrobotik	Illumina, Gilead Genmab, Regeneron, Shionogi
Warenproduktion	3D-Druck Robotik	HP Inc. Daifuku
Unterkunft, Reisen	Computergestützte Architektur Virtuelle Hotelketten	Nemetschek Booking.com
Konsum	Virtuelle Realität Videospiele	Nvidia Nexon
Geld und Sicherheit	Zahlungsverkehr, Kryptowährungen, Blockchain	Visa

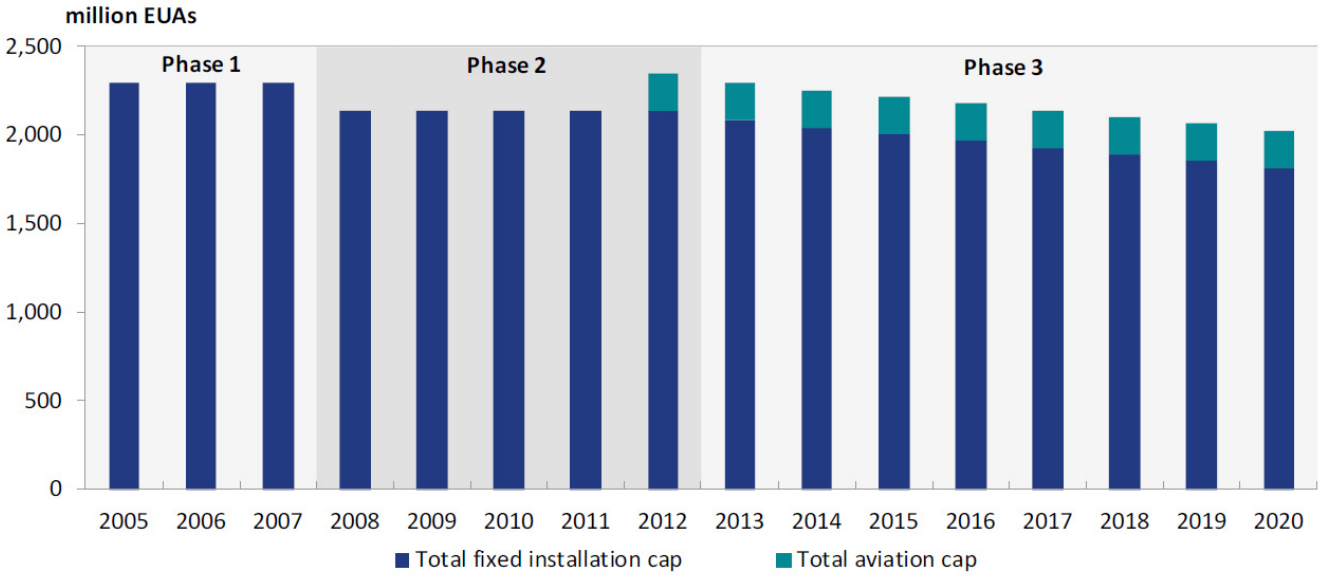
Stromproduktion – eine windige Woche im März: schon heute ein hoher Anteil erneuerbarer Energien

Stromproduktion in Deutschland in Woche 11 2019 in GigaWatt



Quelle: www.energy-charts.de

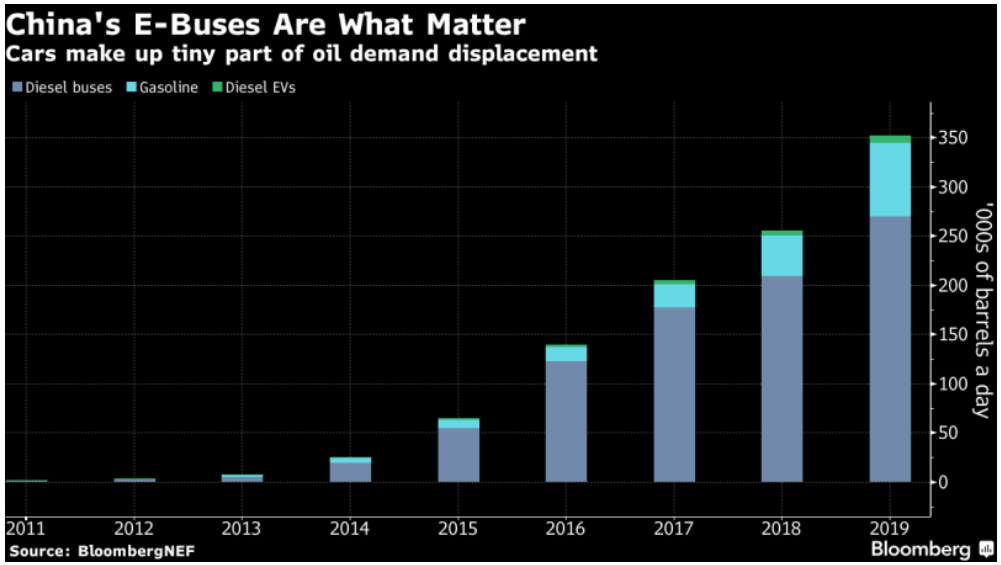
Das EU-Emissionshandelssystem reduziert die Emissionen selbständig – Frau Merkel braucht dafür keine runden Tische einzurichten



Die Gesamtzahl der Emissionszertifikate wird ab 2021 mit einer Jahresrate von 2,2 % sinken, verglichen mit derzeit 1,74 %.

Quelle: EU ETS Handbook und Website ec.europa.eu/clima/policies/ets

Bis Ende 2019 werden kumulativ 270.000 Barrel Diesel pro Tag durch Elektrobusse verdrängt worden sein. Das ist mehr als das Dreifache der Verdrängung durch alle Elektro-PKW. China führt.

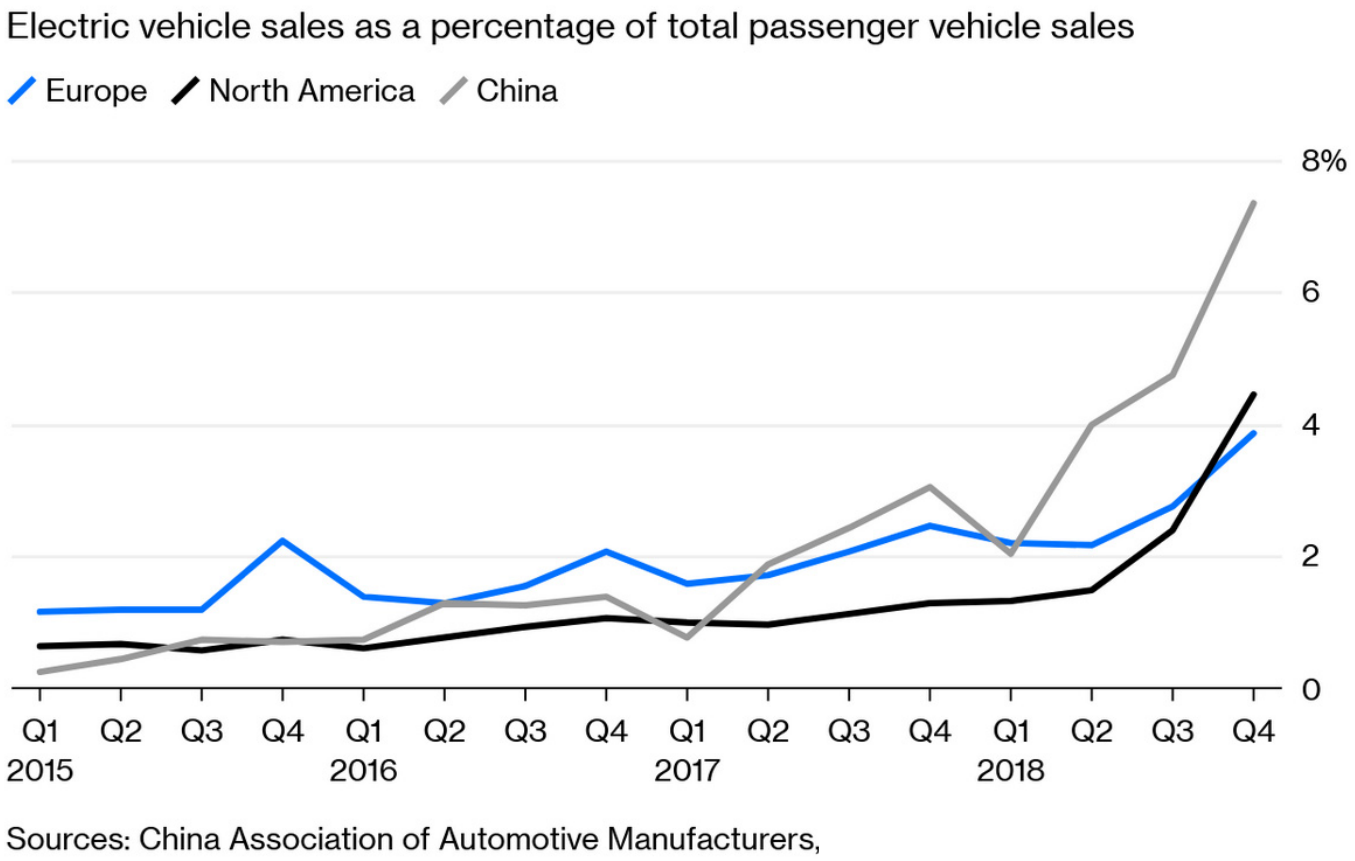


Führende Hersteller für den chinesischen Markt 2016

- Yutong mit 21.428 Einheiten
- BYD mit 14.903 Einheiten. Produktionskapazitäten für Elektrobusse in (Ungarn), (Frankreich), (USA), (Brasilien)
- Nanjing mit 7.921 Einheiten
- Zuhai mit 6.000 Einheiten
- Hunan mit 3.410 Einheiten

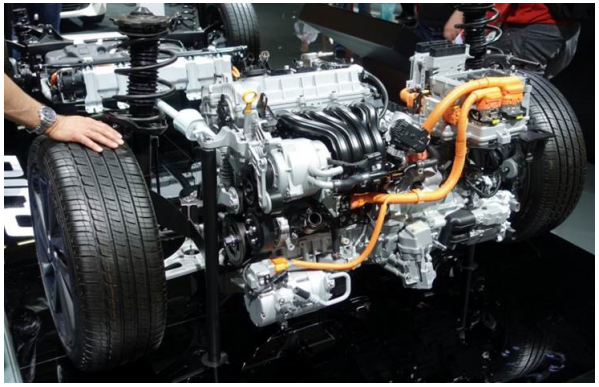
Quelle: Bloomberg New Energy Finance, 19.3.2019 sowie Quora

China führt auch bei den elektrischen PKW

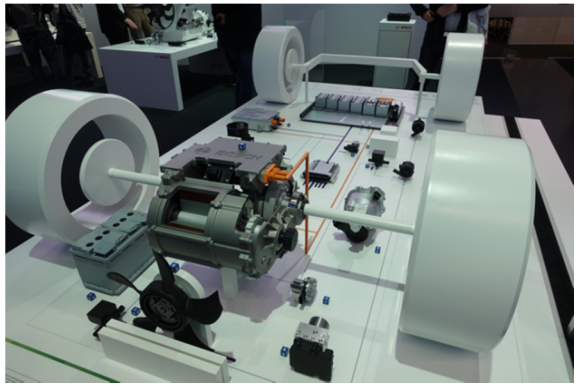


Quelle: China's Electric Cars Hit Some Potholes, by Adam Minter 20. März 2019, auf Bloomberg.com

Wir investieren in die Gewinner von morgen



Verbrennungsmotor
1886 - 2015



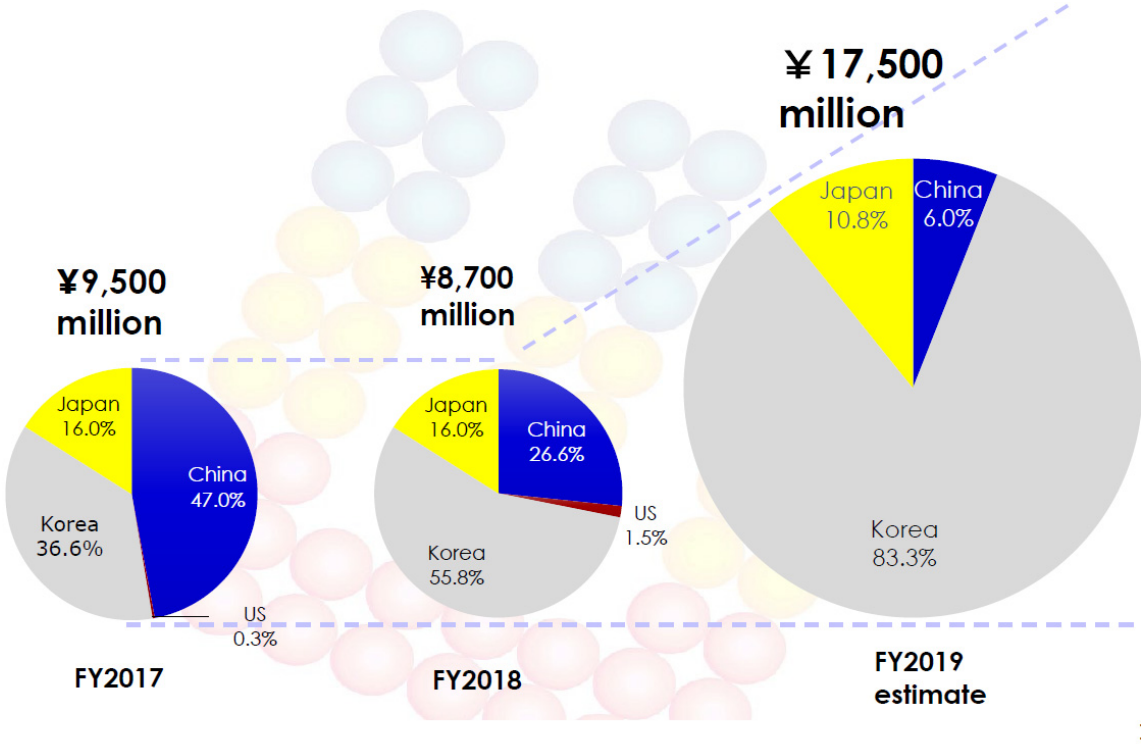
E-Motor Bosch
2015 -

E-Motor Nidec
2019-

Quelle: IAA 2017 Bosch

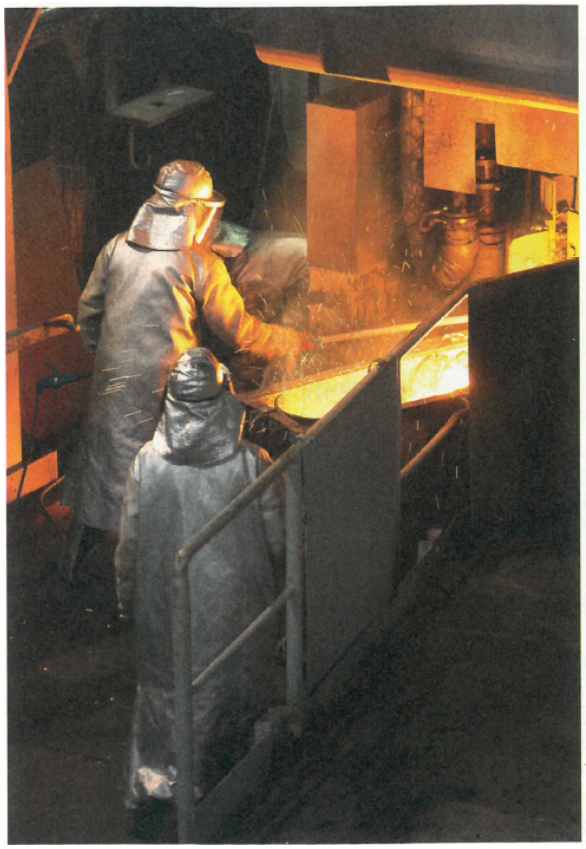
Die Batterieproduktion könnte 2019 geradezu explodieren

Umsatz und Umsatzschätzung unseres Investments W-Scope 2017-2019



Quelle: W-Scope FY 2018 Full-year earnings results presentation, 14.2.2019, S. 12

Und natürlich muß die Batterie recycelt werden – das macht Umicore



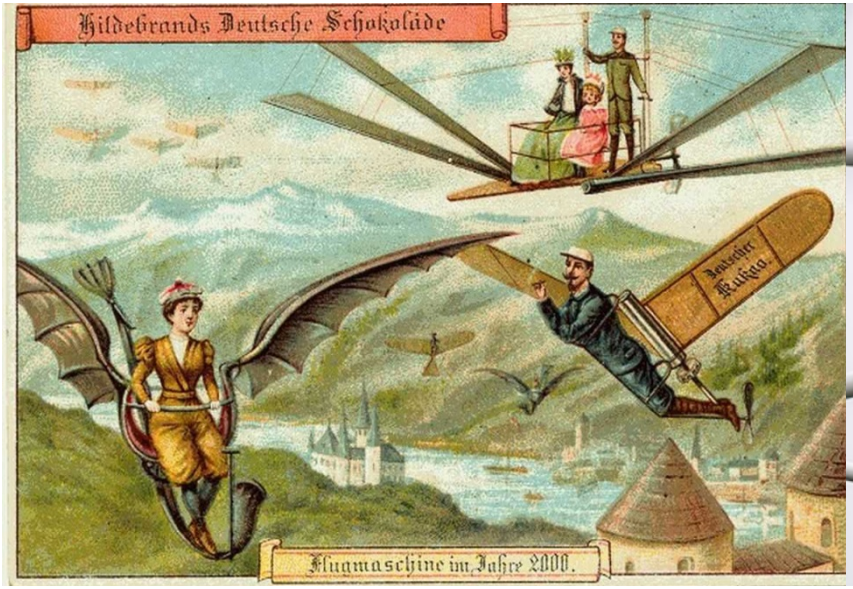
Umicore verhüttet Lithium-Ionen-Akkus in einem Hochofen.

Bild: Umicore

Quelle: c't vom 16.3.2019, „Für die Tonne", S. 76

Science Fiction wird Realität – leider ist Volocopter noch nicht investierbar

Unsere Zukunftsvisionen im Jahr 1900



Unsere Gegenwart im Jahr 2019

Quellen: https://www.hankermag.com/how-people-imagined-future-100-years-ago sowie Volocopter

Nobelpreis für die Erforschung der Enzym-Evolution

© Nobel Media AB. Photo: A. Mahmoud

Frances H. Arnold
The Nobel Prize in Chemistry 2018

Born: 25 July 1956, Pittsburgh, PA, USA

Affiliation at the time of the award: California Institute of Technology (Caltech), Pasadena, CA, USA

Prize motivation: "for the directed evolution of enzymes."

Prize share: 1/2

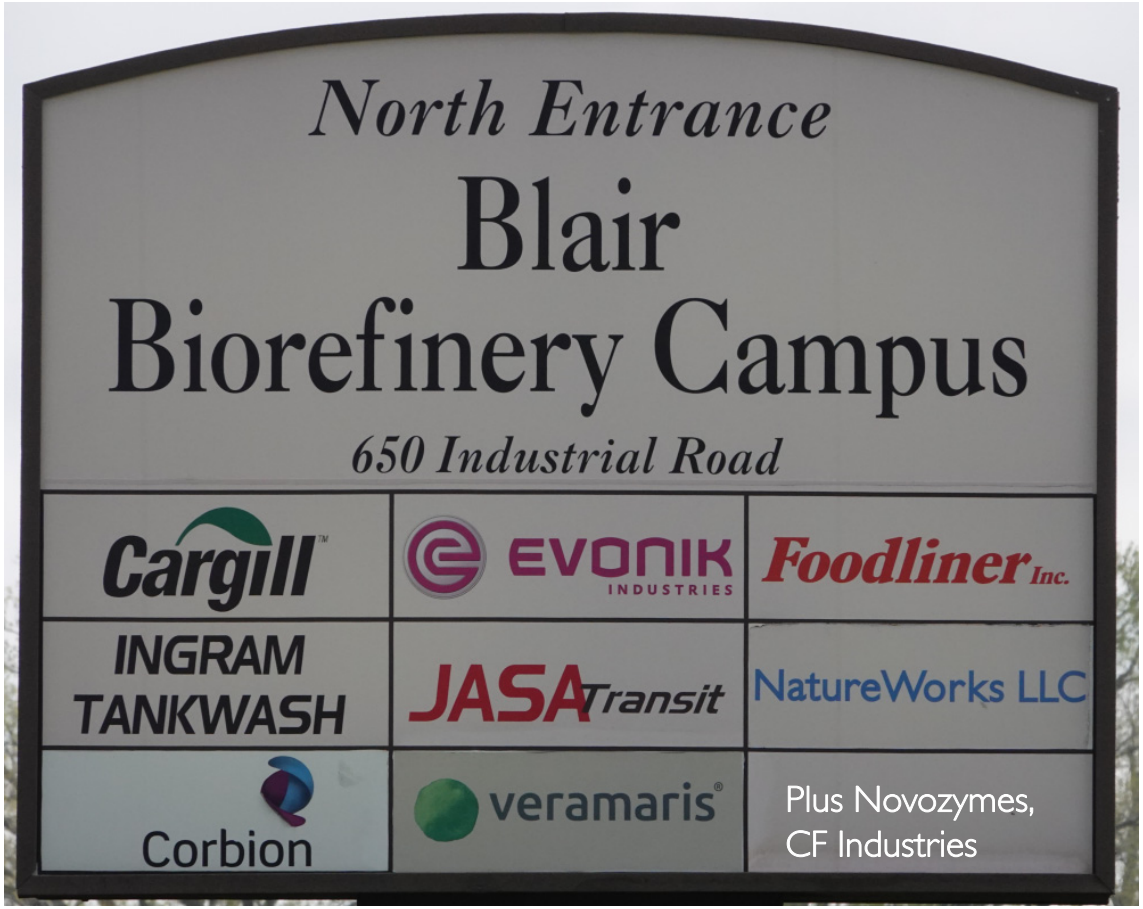
Die geheimen Schätze der Firma Evolva

Frau Dr. Schäfer, Evolva, am 19.12.2018

Bioreaktoren von Sartorius

Source: Sartorius AG

Eine Fahrt nach Blair – bei Omaha um die Ecke

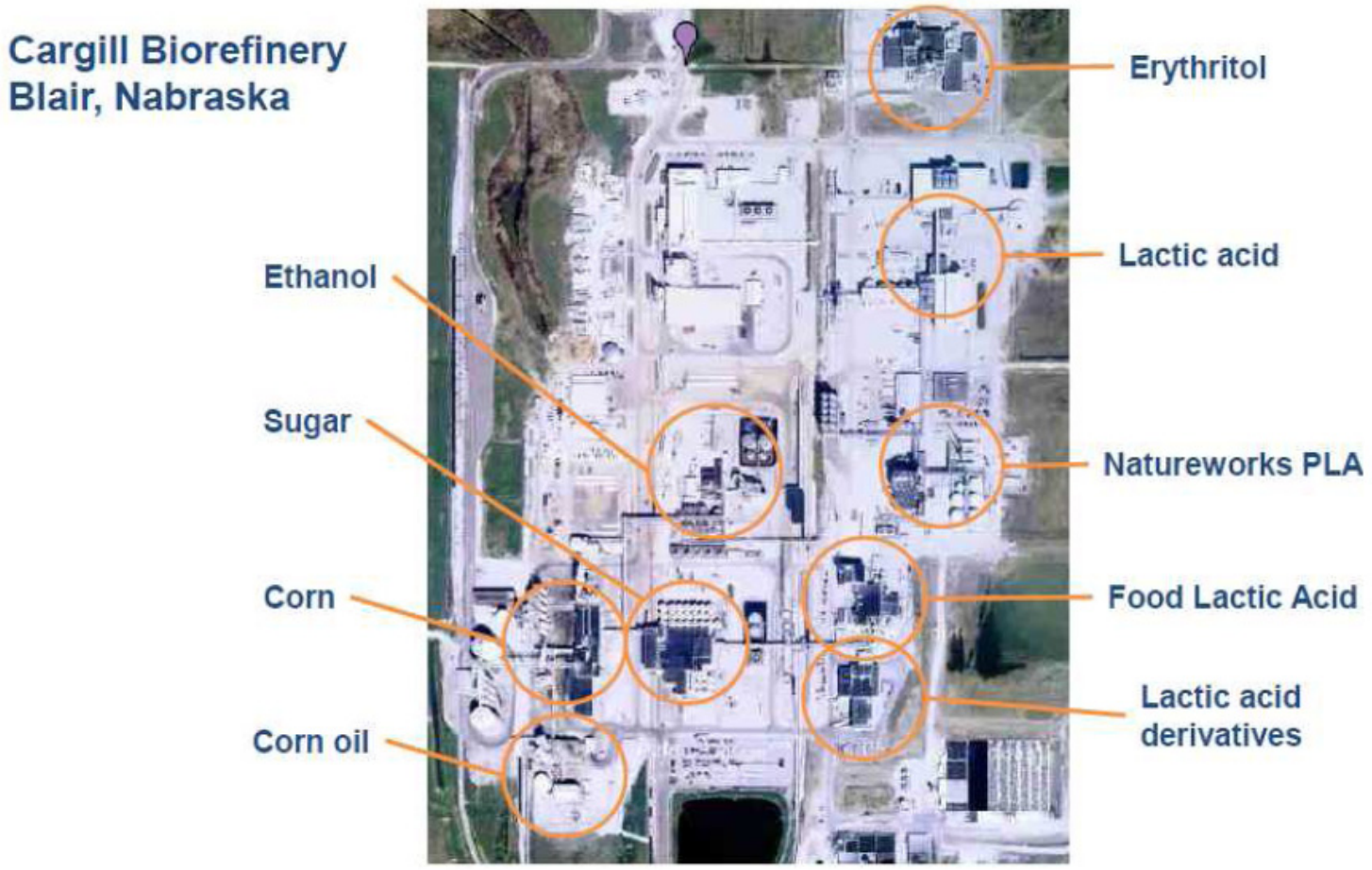


Eingebettet ins Grüne

Großindustrielle Produktion bei Cargill

Quelle: Google Earth, Bild von Cargill-Anlage in Blair, Nebraska, Website von Cargill

Hinter dem Teich steckt eine riesige Bioraffinerie



Quelle: Adian Higson, NNFCC, Feb 2011

Input und Output der Bioraffinerie

100.000 LKWs pro Jahr mit 2,8 Mio t Mais

Blair Bio-Raffinerie, Fermentation

„Dextrose-Strom“

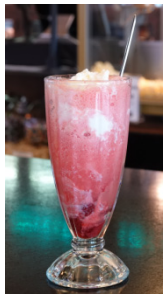
Öl

Zucker, Sukrose, Dextrose, Fruktose, Maltose

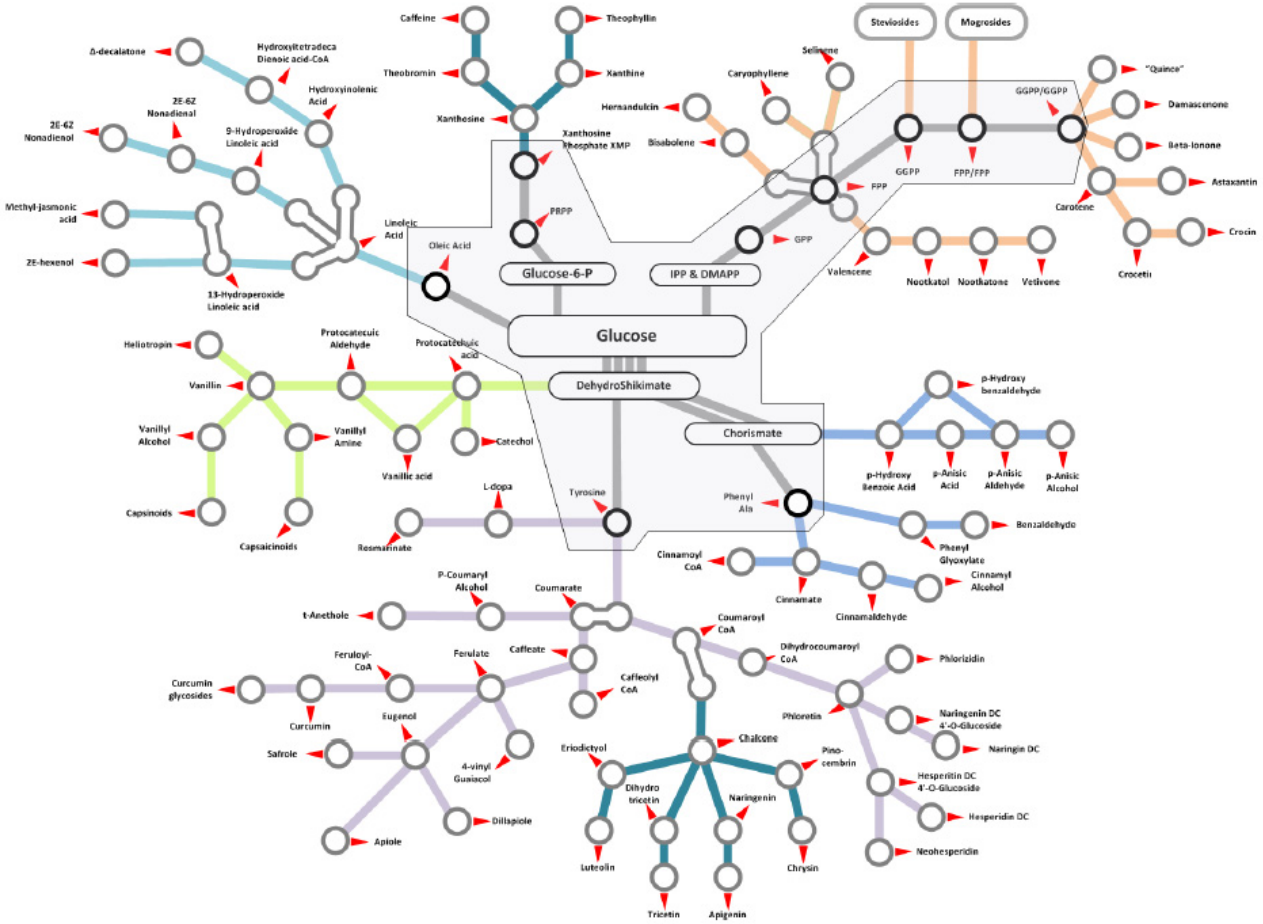
Zuckerersatzstoffe wie Erythritol, Stevia

Äthanol

Milchsäure



Die Hefe-Metro von Evolva



Quelle: Dr. P Murali, Evolva

ACATIS

Anwendungsgebiete der weißen Biotechnologie

- Stevia
- Insektenschutzmittel
- Aromastoffe
- Vitamine
- Blutersatz für den Impossible Burger
- Alkohole
- Abwasserreinigung
- Gewinnung von Edelmetallen aus Metallschrott oder Erzen
- Waschmittel für niedrigere Waschtemperaturen
- Antibiotika

Nachhaltig in die Zukunft

- Wir denken voraus
- Trotz aller politischer Turbulenzen –
  gute Aktien setzen sich durch
- ACATIS Global Value
- ACATIS Value und Dividende

Kontakt

W & L Asset Management AG

Essanestrasse 97
9492 Eschen
Liechtenstein
Tel: +423 2398970
Fax: +423 2398979
www.valuefonds.at

Disclaimer

- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern.
- Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht.
- Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
- Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen.
- Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden.
- Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden.
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.