

ACATIS FAIR VALUE SPEZIAL 02/2024

Anpassungen im ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Die Wertentwicklung des ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds war im vergangenen Jahr für viele Anleger und auch für uns nicht zufriedenstellend. Insbesondere die hohe Volatilität des Fonds bereitete Sorgen.

Wir möchten daher den Jahresbeginn nutzen, um proaktiv entsprechende Anpassungen im Portfolio vorzunehmen, die den vermögensverwaltenden Charakter des Fonds wieder stärker in den Vordergrund rücken, ohne das beliebte Fondskonzept zu beeinträchtigen. Vorrangiges Ziel ist es dabei, die Volatilität zu reduzieren und starke Kursrückgänge im Fonds zu begrenzen.

Zur Reduzierung der Volatilität unternimmt das Fondsmanagement in der aktuellen Marktsituation mehrere Schritte:

- Marktreife Unternehmen, die in der Regel eine geringere Volatilität aufweisen, werden insgesamt höher gewichtet. Um eine breitere Diversifikation zu erreichen, werden bestehende Portfoliounternehmen durch thematisch ähnliche Unternehmen ergänzt.
- Kleine, aber sehr innovative Unternehmen bleiben im Fonds, werden aber insgesamt mit 10% Portfolioanteil gewichtet, um die oft hohen Kursschwankungen abzufedern.
- Da die Zinsen gestiegen sind, können wir wieder verstärkt in Anleihen investieren, die sowohl unseren Rendite- als auch unseren Nachhaltigkeitsanforderungen entsprechen. Die Anleihequote wird daher deutlich aufgebaut. Sie beträgt heute ca. 16% und soll in Richtung 20% erhöht werden. Der Einsatz von nachhaltigen Anleihen stärkt unsere nachhaltige Investitionsquote von mindestens 80% bei den Art. 9 Fonds.

(4)Der Einsatz von Put-Optionen kann wieder reduziert werden, nämlich auf Situationen, in denen eine punktuelle Absicherung sinnvoll ist. Neben der Kostenerspamis bei den Derivaten (ca. 3% p.a.) erzielen wir auch höhere Zinserträge, die einer stetigen Ausschüttung zugutekommen.

Die jährlichen Ausschüttungen werden durch häufigere Gewinnmitnahmen und höhere Zinsen bei den Anleihen sichergestellt. Apropos Ausschüttung: Auch in diesem Jahr schüttet der Fonds wieder 4% aus. Sie erfolgt am 15.03.2024 in allen ausschüttenden Tranchen. Der Ausschüttungsbetrag errechnet sich aus dem letzten Rücknahmepreis des Vorjahres (29.12.2023).

Darüber hinaus wird David Houdek mit seiner Erfahrung im Management nachhaltiger Mandate zukünftig Herrn Dr. Leber stärker unterstützen.

Der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds ist ein wichtiger Bestandteil der ACATIS Fondspalette und verfügt mit seinem starken Fokus auf nachhaltige Ziele über ein in Branche einzigartiges Fondskonzept. Wir gehen fest davon aus, dass die dargestellten und bereits eingeleiteten Veränderungen die Volatilität des Fonds reduzieren und die Wertentwicklung stabilisieren werden. Bitte geben Sie uns etwas Zeit, um die einzelnen Punkte im Portfoliomanagement abzuarbeiten und sich der Fonds entwickeln kann. Wir werden Sie selbstverständlich auf dem Laufenden halten.

Ihr Team der ACATIS Investment KVG mbH

Discalmer
Disese Unterlage inchtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Unterlage ist zudem kein Angebot an Personen, an die sie aus Rechtsgründen nicht abgegeben werden darf. Die Unterlage dient nur der Information und ist keine Anlageempfelhung oder Aufforderung zum Fondskauf. Die dargestellte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger wegen ihrer speziellen Anlageziele und finanziellen Situation ungeeignet sein. Abgegebene Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich änderen, beerso die Fondszusammensetzung und Allokationen. Bisherige Wertentwicklungen sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr für die Erreichung der Marktprognosen. Trotz sorgfältig ausgewählter Quellen kann die Rüchtigkeit, Vollständigkeit oder Genaugkeit der Information en nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden. Die Vertriebszulassungen der ACATIS-stell einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stell die Verkaussprospekte. Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjähresberichte hrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (http://www.acatis.de). Die ACATIS Investment KVG mbH hat hren Hauptstz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.