

# ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds

Fonds Update

Drescher & Cie., 21. Februar 2023

Rainer Unterstaller, ACATIS Fair Value

David Houdek, ACATIS Investment

**ACATIS**

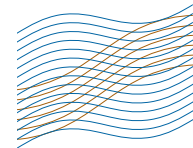
Marketingunterlage

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KID,  
bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

# ACATIS Fair Value Fonds – wir gehen voraus

- Zertifizierte Nachhaltigkeit: FNG Siegel 2024 mit 3 Sternen
- Einstufung in Art. 9 gemäß EU-Offenlegungsverordnung
- 100% nachhaltige Investitionen
- Strenger, geprüfter Nachhaltigkeitsansatz mit sechs Filtern
- Klimaneutral
- Direkter und indirekter Impact integriert
- Stimmrechtsausübung und Engagement





# 15 Jahre ACATIS Fair Value Investment AG – rund 50 Jahre Nachhaltigkeitskompetenz



Nicole Török  
24 Jahre Nachhaltigkeit

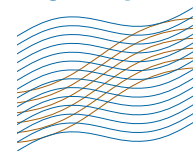


Rainer Unterstaller  
20 Jahre Nachhaltigkeit

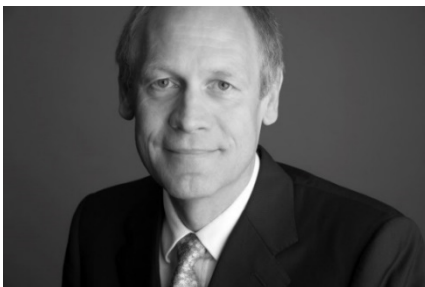


Edith Aldewereld  
9 Jahre Nachhaltigkeit

- Wir sind die Nachhaltigkeitsspezialisten für ACATIS.
- Wir kennen die Branche seit Anbeginn als über Nachhaltigkeit noch geschmunzelt wurde.
- Uns finden Sie in wichtigen Netzwerken, z.B. Women in Sustainable Finance Swiss.
- Wir sind ein kompetenter Gesprächspartner für Kunden.
- Wir sind jetzt schon Innovationsführer.
- Unser Nachhaltigkeitsprozess ist einzigartig.
- Die ACATIS Fair Value Investment AG ist seit 2021 klimaneutral.



# Das Portfoliomanagement liegt seit 25 Jahren in den erfahrenen Händen von Dr. Hendrik Leber und seinem Team



**Dr. Hendrik Leber**

Studierte Betriebswirtschaft in Saarbrücken, St. Gallen (Schweiz), Syracuse und Berkeley (USA).

Bevor er ACATIS im Jahre 1994 gründete, war er 1989–1994 für das Bankhaus Metzler und 1984 –1989 für die Unternehmensberatung McKinsey tätig.

Dr. H. Leber ist Sprecher der Geschäftsführung der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH und Portfoliomanager.



Fondsmanager  
des Jahres 2017

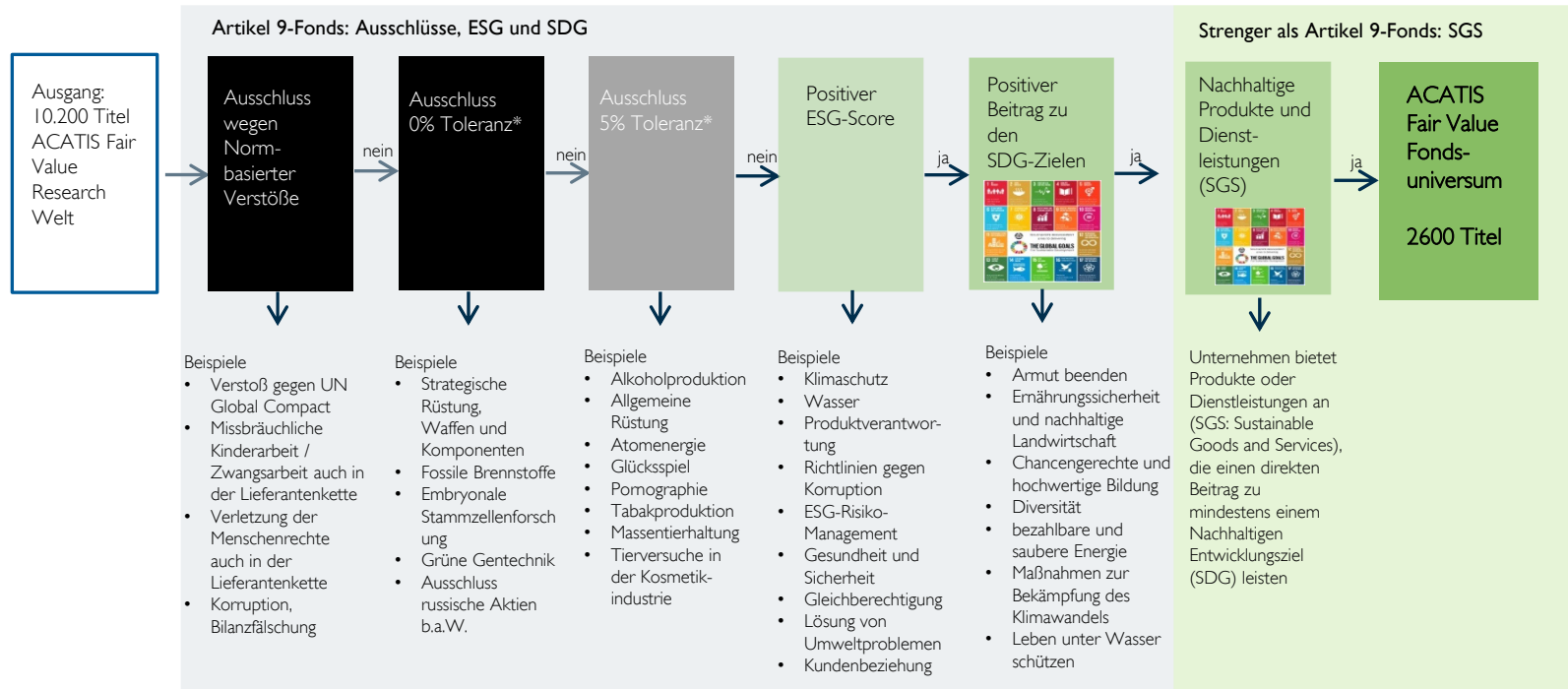


**David Houdek, CFA**

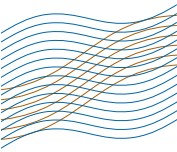
Ausbildung zum Bankkaufmann. Studierte neben seiner Banktätigkeit Betriebswirtschaft an der FOM in Berlin und Frankfurt. Er ist CFA Charterholder. Bevor er 2023 zu ACATIS kam, war er u.a. für Capitell Vermögensmanagement, Leyland Private AM und StarCapital tätig. Er ist Portfoliomanager bei ACATIS.

# Die ACATIS Fair Value Nachhaltigkeitsanalyse.

## Wir identifizieren wirklich nachhaltige Unternehmen!

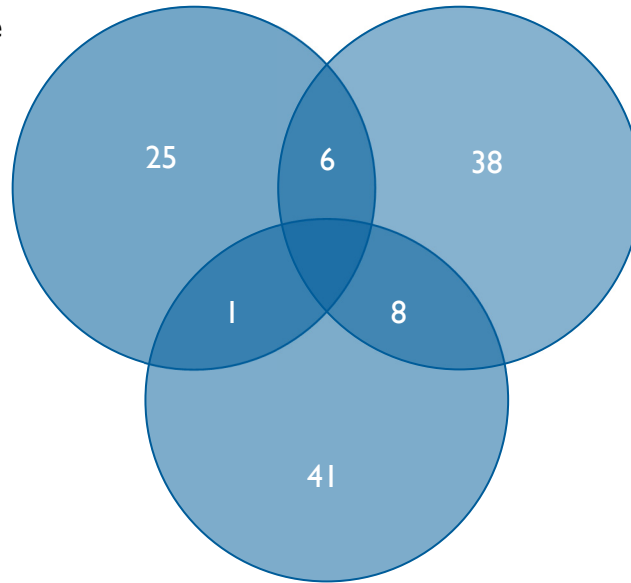


\* Anteil am Unternehmensumsatz  
Stand 07.2023



# Sehr geringe Titelüberschneidung in den ACATIS Fair Value Fonds

ACATIS Fair Value  
Deutschland ELM



ACATIS Fair Value Modulator  
Vermögensverwaltungsfonds

ACATIS Fair Value  
Aktien Global Fonds

Stand: ACATIS Research 31.01.2024  
Schnittmenge bezieht sich jeweils auf den Aktienanteil der Fonds

# ACATIS Fair Value Modulor VV-Fonds - Was den Fonds besonders macht

## Nachhaltigkeit

Kompromissloser und streng geprüfter Nachhaltigkeitsansatz mit 6 Filtern

- Einstufung in Art. 9 gemäß EU-Offenlegungsverordnung
- Einstufung gemäß neuem Zielmarktkonzept in MIFID II (Kombination SFDR und PAI = 7u)
- direkter und indirekter Impact integriert
- 3 Sterne beim FNG Siegel 2024



## Portfoliomanagement

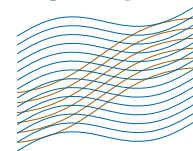
Titelauswahl nach dem klassischen ACATIS Erfolgsrezept

Fundamentaldatengestützte,  
qualitative Unternehmensanalyse

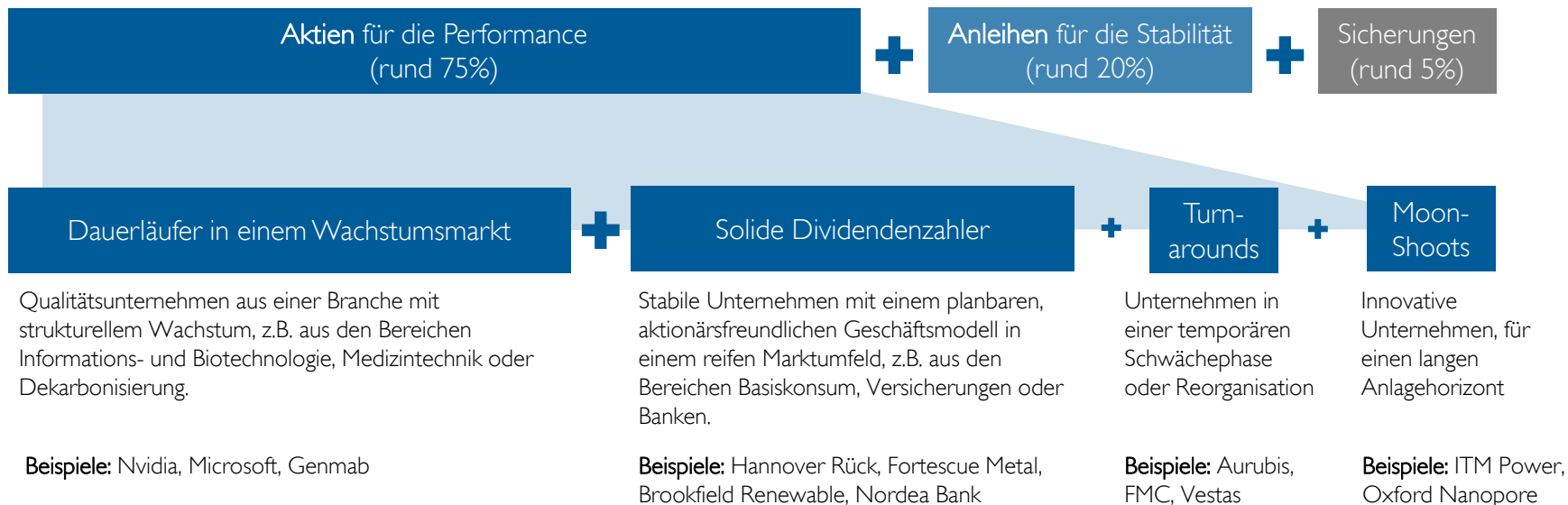
Innovative Ideen  
abseits des  
Mainstreams

Zusammenstellung der Titel in einem  
ausgewogenen Modulor\* Portfolio

\* Modulor ist ein von Le Corbusier entwickeltes Maßsystem in der Architektur. In unserem Fonds steht es für die harmonische Aufteilung und perfekte Zusammensetzung der einzelnen Assetklassen.

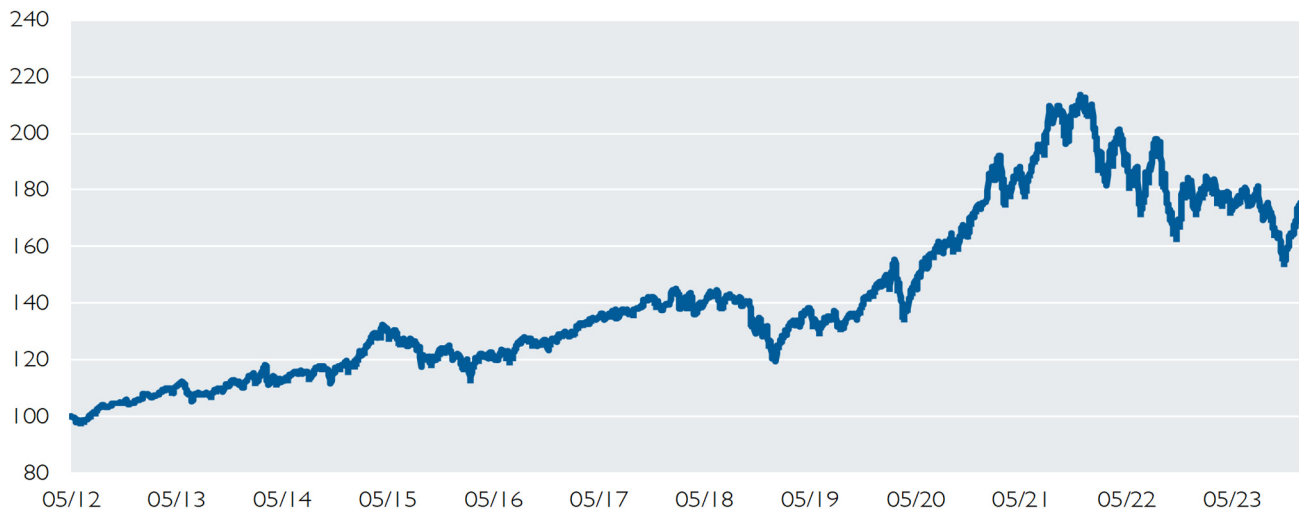


# Eine ausgewogene, modulare Allokation für aktienähnliche Erträge bei Risikoabfederung nach unten



# Nachhaltigkeit leistet Beitrag zur Performance: seit Umstellung auf Nachhaltigkeit +79,0% (+5,1% p.a.) für den ACATIS Fair Value Modular Vermögensverwaltungsfonds

Performance des Fonds seit Umstellung des Fondskonzepts auf Nachhaltigkeit im Mai 2012, in EUR  
Zeitraum 01.05.2012 bis 31.01.2024



Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A.

# Die Performance des ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds

per 31.01.2024

Zeitraum	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Performance	22,1%	19,6%	18,9%	-17,2%	1,6%	-1,8%
Volatilität	11,2%	11,0%	9,7%	20,7%	14,6%	10,1%
Zeitraum	seit Umstellung	seit Umst. p.a.	10 J	5 J	3 J	1 J
Performance	79,0%	5,1%	57,6%	34,2%	-5,9%	-4,5%
Volatilität		10,8%	11,6%	13,9%	15,6%	13,9%

## Jährliche Performance des ACATIS Fair Value Modulator Vermögensverwaltungsfonds, Anteilklasse A

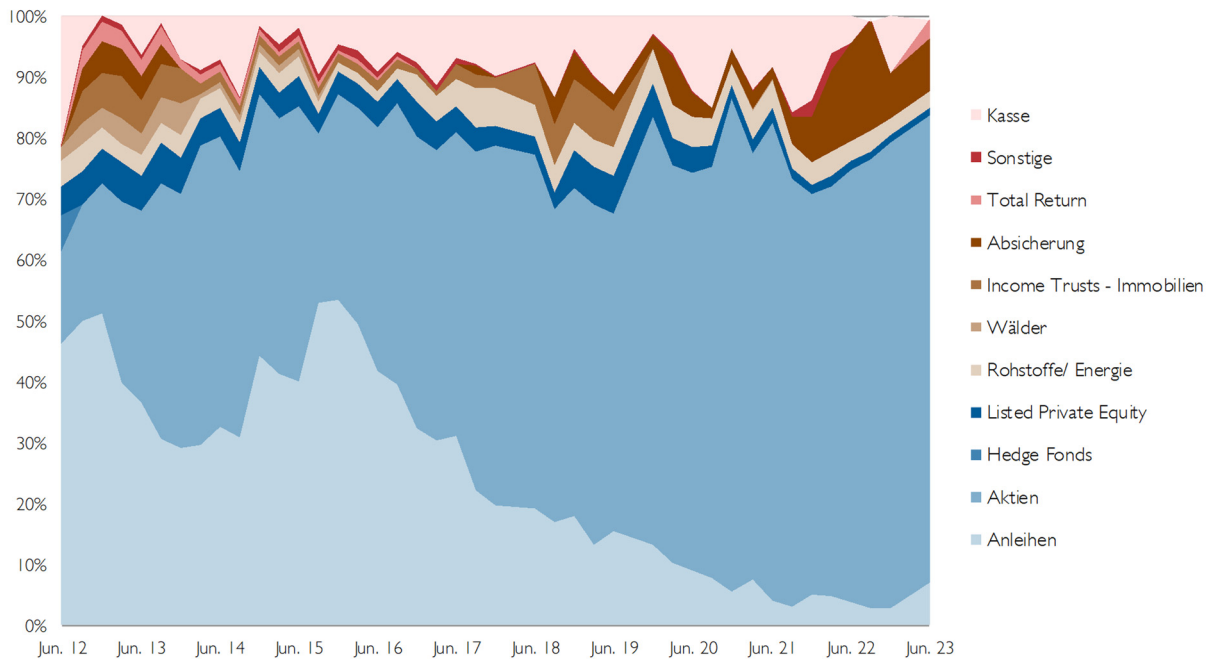
	31.1.19-31.1.20	31.1.20-31.1.21	31.1.21-31.1.22	31.1.22-31.1.23	31.1.23-31.1.24
Fonds	8,8%* / 13,8%	25,3%	5,1%	-6,3%	-4,5%

\* Fondsp performance mit 5% Ausgabeaufschlag.

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: ACATIS Research, alle Berechnungen auf Basis der Monatsultimowerte, Angaben beziehen sich auf die Anteilklasse A.

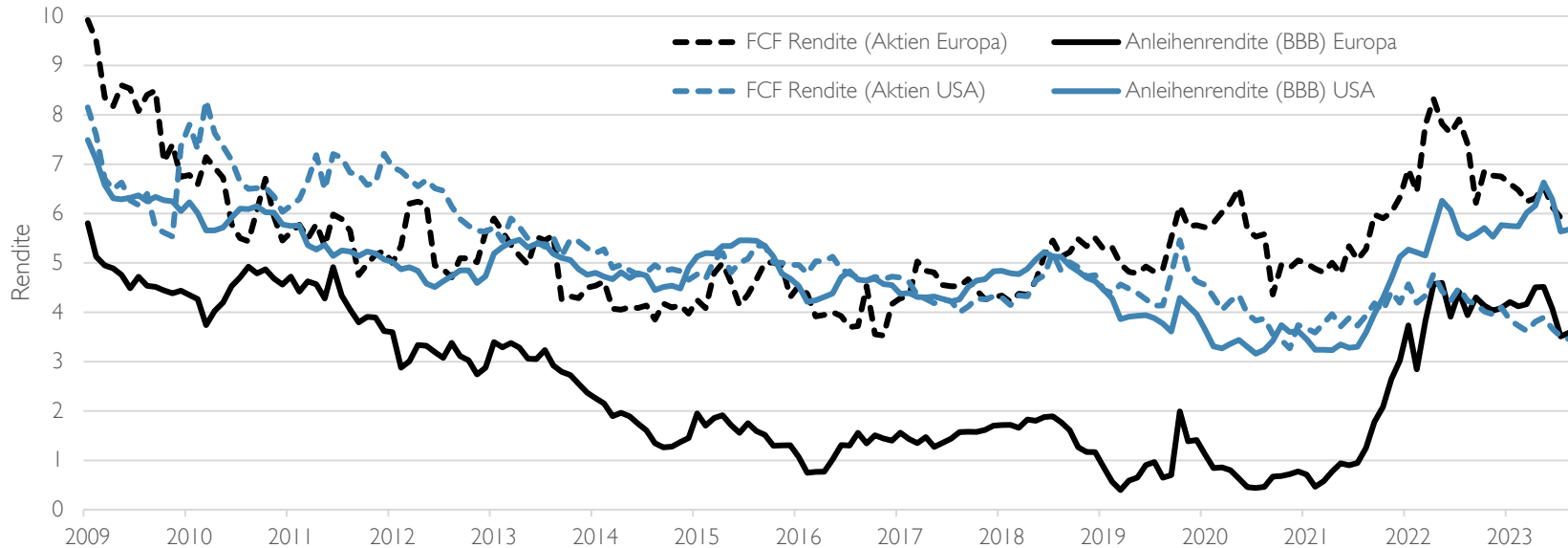
# Aktives Portfoliomanagement



# Aktuelle Anpassungen zum Jahresbeginn

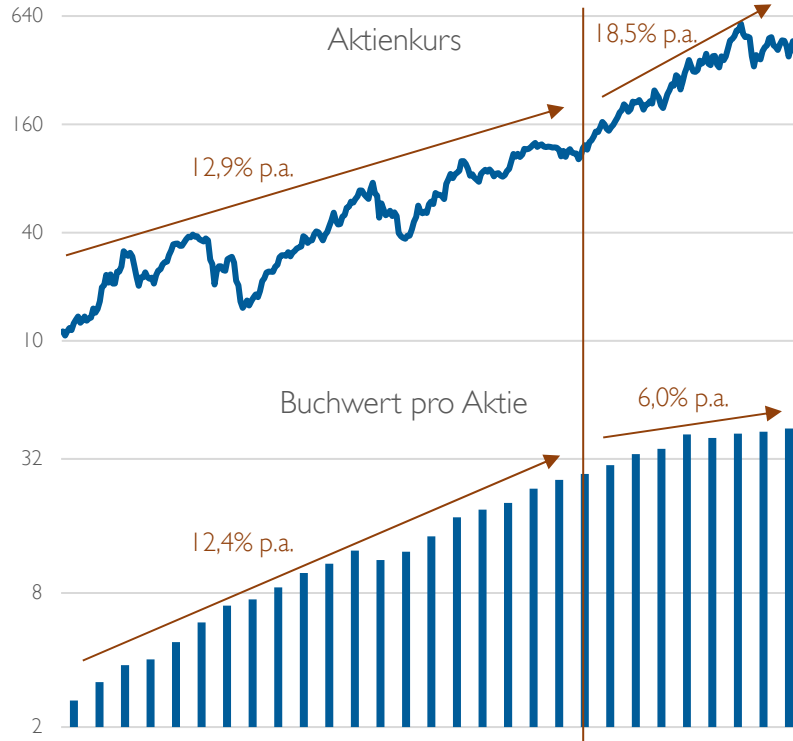
- Aktienquote netto leicht reduziert
  - bei Titeln mit hohen Bewertungen Teilverkäufe und Gewinnmitnahmen (Nvidia, Cintas, Salesforce, Intuitive Surgical, Belimo)
  - zusätzliche Komplettverkäufe (Nibe, Sumitomo Forestry, INIT, Nidec)
- Aktienkäufe in defensiven Qualitätsunternehmen mit moderaten Bewertungen (Alphabet, Elis, Nordea Bank)
- Anleihenquote defensiv aufgestockt
  - Investment Grade mit kurzen Laufzeiten (Kraft Heinz, Danone)

# Warum haben wir die Anleihenquote aufgestockt?



- Anleihen im Vergleich zu Aktien wieder attraktiver als noch vor einigen Jahren → Anleihenquote aufgestockt
- Aktien in Europa seit 3 Jahren günstiger als in den USA → günstige Qualität in Europa aufgestockt

# Warum haben wir Gewinne bei Qualitätsaktien realisiert?



- Belimo ist Weltmarktführer für elektrische Antriebslösungen in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik.
- Die Unternehmensqualität ist weiterhin gegeben.
- Wir haben die Position reduziert und Gewinnmitnahmen getätigt, da der Aktienkurs in den letzten Jahren kontinuierlich stärker gestiegen ist, als die fundamentale Wertsteigerung des Unternehmens.



# Elis SA = Qualität abseits des Mainstreams

- Elis gilt in Europa als Marktführer bei der Reinigung von Wäsche und Berufskleidung für Krankenhäuser, Pflegeheime, Hotels, Gastronomie und die Industrie.
- Marktposition zuletzt ausgebaut, durch über 30 kleinere Übernahmen während der Pandemie insbesondere im Hotelgewerbe und Krankenhausservice.
- Sehr stabiles und wenig zyklisches Geschäftsmodell (abgesehen von Pandemien) mit einem KGV von 11,4 Dividendenrendite 2%.



# Alphabet, neu im Anlageuniversum

- Seit 2007 arbeitet Google klimaneutral und als eines der weltweit ersten Unternehmen dieser Größe deckt Google seinen gesamten Stromverbrauch weltweit mit erneuerbarer Energie ab.
- Mit flexiblen Arbeitszeiten und der »20-Prozent-Regel« bietet Google den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, bis zu 20% ihrer Arbeitszeit für ökologische oder soziale Projekte zu verwenden, die nichts mit ihrer Tagesarbeit zu tun haben.

## Googles Satellitenprojekt zur Aufdeckung von Methanlecks

Methan gehört zu den schädlichsten Treibhausgasen. Neben globalen Regulationen könnte der [Google-Satellit Methane-Sat](#) bei der Reduzierung der Emissionen helfen.

*Ein Bericht von Patrick Klapetz*

19. Februar 2024, 10:02 Uhr



Das obere Satellitenbild zeigt eine Karte mit Punkten, die korrekt als Ölbohrlöcher identifiziert werden. Mithilfe von Satelliten- und Luftbildern können durch den Einsatz von KI Infrastrukturkomponenten erkannt werden. Bohrinseln sind gelb, Ölpumpenheber rot und Lagertanks blau dargestellt. (Credit: Google).

# Waga Energy - Klimaschutz durch Wissenschaft, Leidenschaft und Marktwirtschaft

- Methan trägt bis zu 30% zur globalen Erwärmung bei und entsteht u.a. auf Mülldeponien.
- 90% der Deponiegase werden bisher ungenutzt in die Atmosphäre entlassen.
- Waga Energy ist ein innovatives Unternehmen aus Frankreich, welches eine patentierte Technologie entwickelt hat, um Methan kostengünstig abzuscheiden und in das bestehende Gasnetz einzuspeisen.



Quelle: Waga Energy, WAGABOX #8, Suez Mülldeponie, Frankreich 2020

# Zusammenfassung

- Die ACATIS Fair Value Fonds verfolgen einen globalen und ganzheitlichen Ansatz. Investiert wird in Unternehmen, deren Produkte einen Beitrag zu den Nachhaltigen Entwicklungszielen der UNO (SDGs) leisten.
- Alle ACATIS Fair Value Fonds sind Art. 9 Fonds gemäß EU-Offenlegungsverordnung.
- Wir tätigen Investitionen mit direktem sowie indirektem Impact als auch in nachhaltige Transformationsunternehmen.
- Unsere Nachhaltigkeitskriterien sind 2009 in enger Zusammenarbeit mit unseren Kunden entstanden. Seither wird unser Nachhaltigkeitsansatz stetig weiterentwickelt.
- Für alle ACATIS Fair Value Fonds betreiben wir Engagement und Unternehmensdialoge sowie Stimmrechtsausübung gemäß einer nachhaltigen Strategie.
- Sowohl die ACATIS Fair Value Investment AG als auch die ACATIS Fair Value Fonds selbst sind klimaneutral.
- 10% der Gewinne der ACATIS Fair Value Investment AG spendet diese an soziale und ökologische Projekte.



# Kontakt – Ihre Ansprechpartner



**Luis Cáceres**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-60  
 Email: caceres@acatis.de  
 Leiter Vertrieb



**Michael Niefer**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-57  
 Email: niefer@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Norden



**Vera Fülöp**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-36  
 Email: fueloep@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Mitte



**Eva Sonnenschein**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-19  
 Email: sonnenschein@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Süden



**Nicole Török**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-18  
 Email: toeroek@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Bereich Nachhaltigkeit



**Joachim Paustian**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-37  
 Email: paustian@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Norden



**Eugen Medwed**  
 ACATIS Investment KVG mbH  
 Tel: +49-69-97 58 37-64  
 Email: medwed@acatis.de  
 Institutional Sales Deutschland  
 Region Westen und Osten



**Petra Weise**  
 ACATIS Service GmbH  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-51  
 Email: weise@acatis.ch  
 Institutional Sales Schweiz



**Rainer Unterstaller**  
 ACATIS Fair Value Investment AG  
 Nachhaltigkeitsberater  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-17  
 Email: unterstaller@acatis-fairvalue.ch



**Edith Aldewereld**  
 ACATIS Fair Value Investment AG  
 Nachhaltigkeitsberaterin  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-17  
 Email: aldewereld@acatis-fairvalue.ch



**Marcus Kirschner**  
 ACATIS Service GmbH  
 Schweiz  
 Tel: +41-71-886 45-56  
 Email: kirschner@acatis.ch  
 Institutional Sales Schweiz

# Kontaktdaten

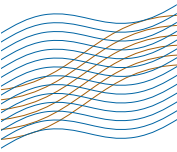
- **ACATIS**  
Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Deutschland
  
- Adresse
  - mainBuilding
  - Taunusanlage 18
  - D-60325 Frankfurt
  - Tel: +49-69-97 58 37-77
  - Fax: +49-69-97 58 37-99
  - Webseite: [www.acatis.de](http://www.acatis.de)
  
- **ACATIS**  
Fair Value Investment AG  
Schweiz  
(Nachhaltigkeitsberater der ACATIS Fair Value Fonds)
  
- Adresse
  - Gütli 166
  - CH-9428 Walzenhausen
  - Tel: +41-71-886 45-17
  - Fax: +41-71-886 45-19

- **ACATIS**  
Service GmbH  
Schweiz
  
- Adresse
  - Gütli 166
  - CH-9428 Walzenhausen
  - Tel: +41-71-886 45-51

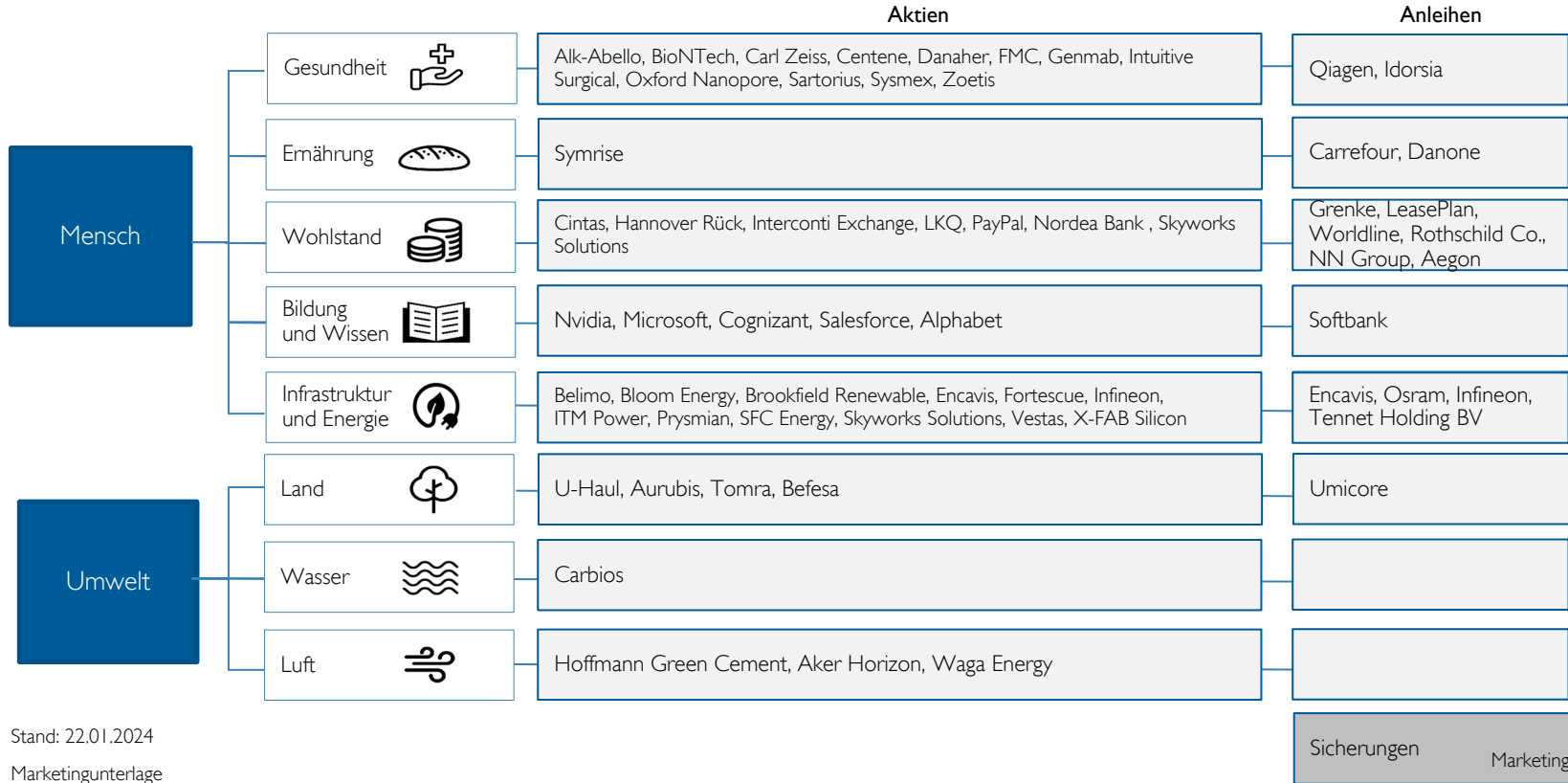
# Disclaimer

- 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](http://www.acatis.de) abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.

# Anhang



# Mensch und Umwelt - ACATIS Fair Value Modular VV-Fonds



# Alle „Sonderkonstruktionen“ im Fonds

Position Ordersystem	Anteil NAV in %	Performance- beitrag 2023 in %	Performance- beitrag YTD in %
GS Inflation Linked Note Strike 1,15% 50x 2022-27	4,34	-1,81	-0,15
UniCredit HVB Call 20.07.48 HICPxTI Warrants	1,28	-0,09	-0,06
8Y Steepener Note NBC	2,08	+0,14	-0,02
8Y Steepener Note RLB OÖ	2,07	+0,13	-0,01
SX5E 12/15/23 P3800 Index	0,00	-1,29	./.
SPX US 12/15/23 P3900	0,00	-1,76	./.