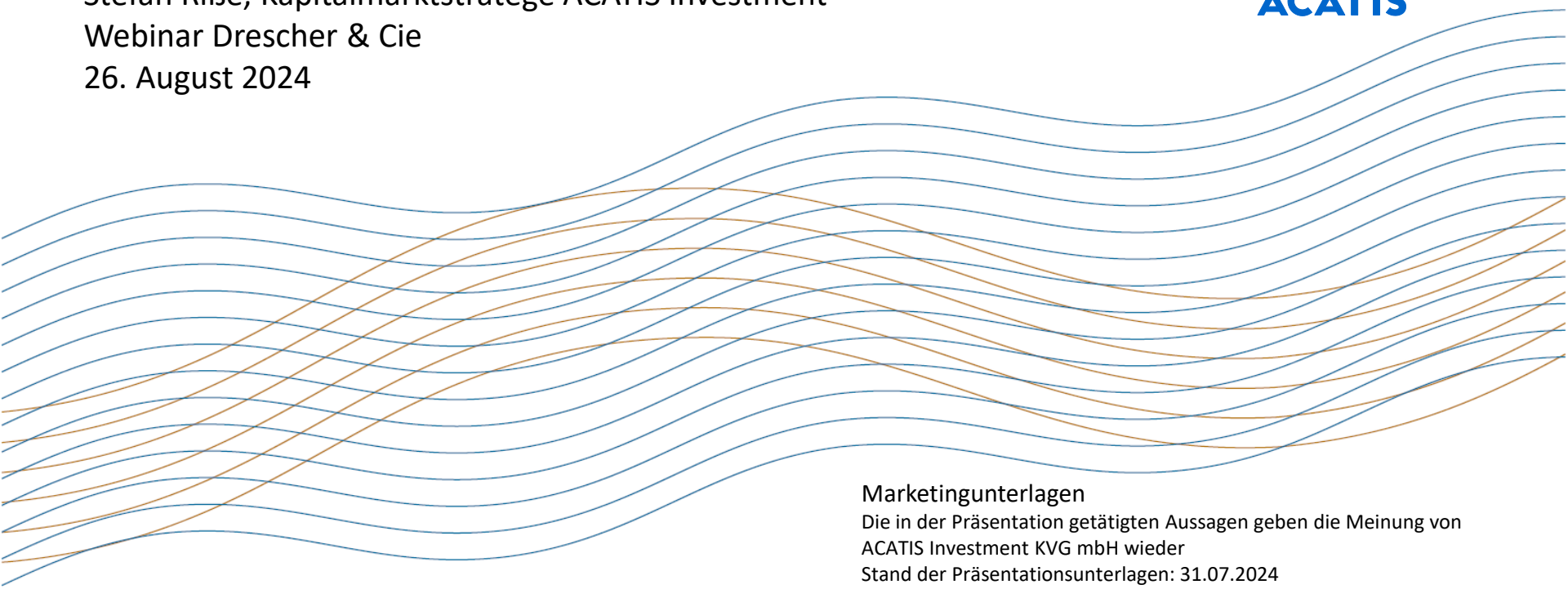
Allstars 10 x 10 – Buffett meets Markowitz

Stefan Rißе, Kapitalmarktstratege ACATIS Investment
Webinar Drescher & Cie
26. August 2024

ACATIS



Marketingunterlagen
Die in der Präsentation getätigten Aussagen geben die Meinung von ACATIS Investment KVG mbH wieder
Stand der Präsentationsunterlagen: 31.07.2024

Konzentriertes Portfolio versus breite Streuung

Konzentriertes Portfolio
Die „Gottväter“ des Value Investings **Warren Buffett** und **Charlie Munger** investieren mit ihrer Investmentholding Berkshire Hathaway nur in Unternehmen und Branchen, die sie in der Tiefe verstehen. Das begrenzt naturgemäß die Anzahl der Unternehmen, die sie beobachten können. So minimieren sie die Gefahr ein faules Ei zu erwischen.

Stark diversifiziertes Portfolio
Der US-Ökonom **Harry Markowitz** ist der Begründer der Portfoliotheorie. Markowitz hat nachgewiesen, dass sich das Rendite/Risiko-Profil einer Anlage optimieren lässt, wenn Investments breit gestreut werden über unterschiedliche Branchen und Unternehmen.

Im Allstars 10 x 10 Fonds vereinen wir die Ansätze von Buffett/Munger und Markowitz.
Wir investieren in 10 konzentrierte Portfolios gemanagt von jeweils einem Portfoliomanager.
Damit streuen wir breit über aktuell 72 Titel.

ACATIS – der Portfoliomanager für den Allstars 10 x 10 Fonds

- ACATIS – seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie
- ACATIS sucht systematisch und datenbankgestützt unterbewertete Unternehmen mit starkem Geschäftsmodell
- Der Value-Ansatz wird konsequent umgesetzt und zukunftsorientiert ins 21. Jahrhundert weiterentwickelt.
- ACATIS bietet Value-Aktienfonds, Value-Rentenfonds, Value-Mischfonds und Value-Nachhaltigkeitsfonds an. Seit Oktober 2016 bietet ACATIS auch Aktienfonds an, die auf künstlicher Intelligenz basieren.
- Assets under Management 11,5 Milliarden € (Stand 31. Juli 2024).

So bewerten uns andere – Eine Auswahl unserer Auszeichnungen

Fondsmanager des Jahres 2017 (ACATIS)

Fondsmanager des Jahres 2019 (GANÉ)

★★★★★ Morningstar (über 3 Jahre)

Lipper Leader (über 3, 5, 10 Jahre)

€ Fund Award 2023

Deutscher Fondspreis 2022

FNG Siegel 2023

€ EcoRating 2022

MLP Fund Award 2019

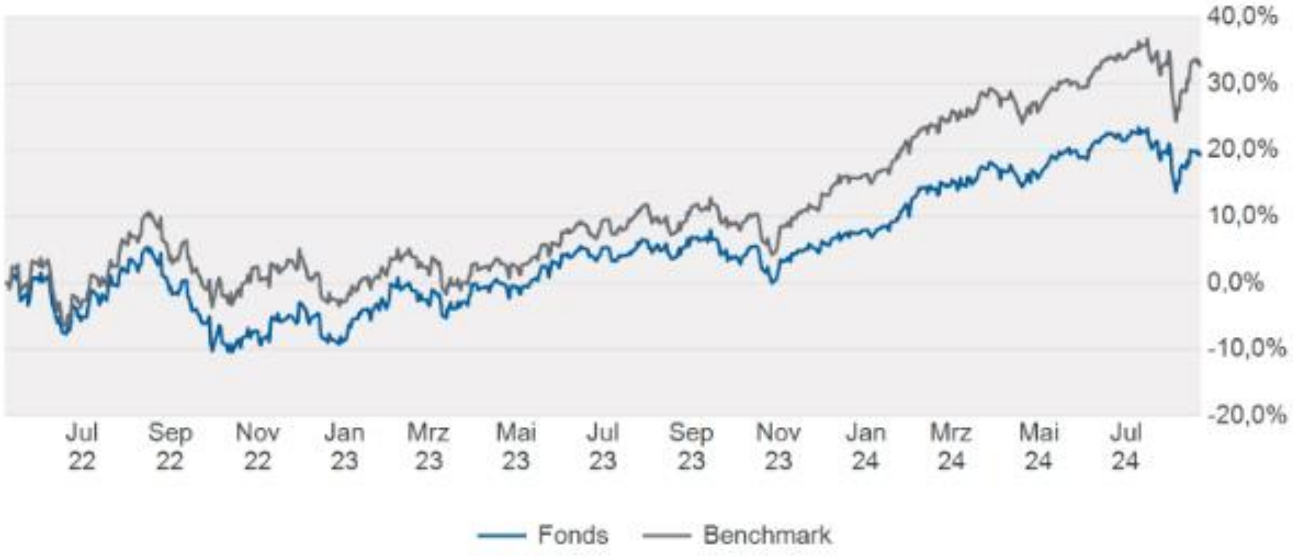
Marketingunterlagen: Die in der Präsentation getätigten Aussagen geben die Meinung von ACATIS Investment KVG mbH wieder.
Stand der Präsentationsunterlagen: 31.07.2024

Leitlinien für die Selektion:
Wir identifizieren werthaltige Unternehmen …

- die menschliche Grundbedürfnisse abdecken
- deren Geschäft man versteht
- die eine gute Marktstellung in ihrer Branche haben und diese ausbauen
- die einen starken Markennamen haben
- die ein aktionärsfreundliches Management haben
- die hohe Gewinnmargen (Umsatzrendite) haben
- die einen hohen frei verfügbaren Cash-Flow erwirtschaften
- die ein kontinuierliches Gewinnwachstum aufweisen
- die eine hohe Eigenkapitalrendite erwirtschaften
- die eine geringe Verschuldung haben

Die Performance des Allstars 10 x 10 Fonds

Performance des Allstars 10 x 10 Fonds R versus MSCI Welt NR (EUR),
Zeitraum 02.05.2022 bis 22.08.2024

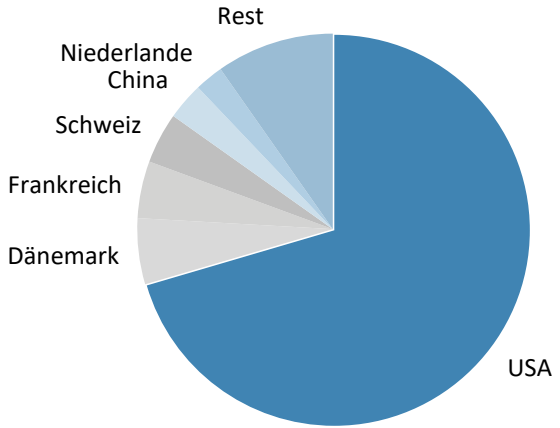


Quelle: Universal Investment. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

10 größte Positionen und Länderallokation des Allstars 10 x 10 Fonds

Unternehmen	Anteil in %
Microsoft	4,18
Alphabet	3,89
Berkshire Hathaway	2,95
Apple	2,95
Johnson & Johnson	2,70
Amazon	2,68
Nvidia	2,50
Goldman Sachs Inflation Linked Note	2,43
Cintas	2,22
Eli Lilly	2,18

Länder (prozentuale Aufteilung ohne Kasse)



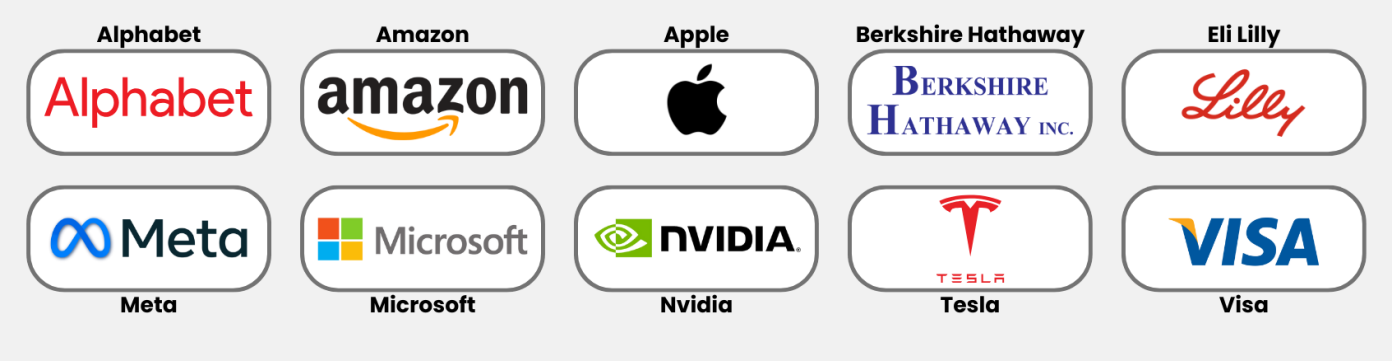
Quelle: ACATIS Research, Stand 31.07.2024

Die 10 Portfolios des Allstars 10 x 10 Fonds

Top Giganten

Sie sind die Giganten am Unternehmenshimmel, die wertvollsten Firmen der Welt. Und unter tausenden Firmen haben sie es nicht zufällig auf die ersten zehn Ränge geschafft. Sie zeichnet ein hohes Maß an Marktmacht und eine überragende Marktstellung in ihrer Branche aus.

10 weltweit größte Aktiengesellschaften



Top Ertrag

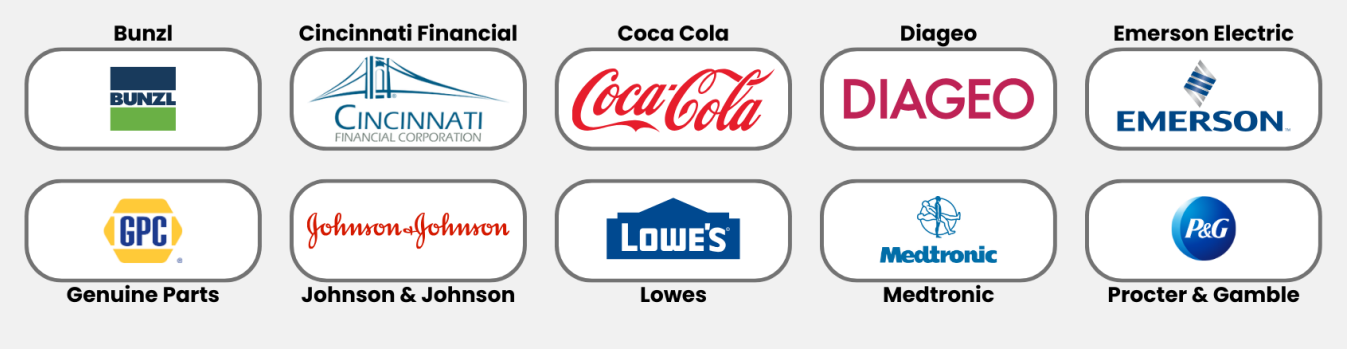
Es zählt, was unterm Strich übrigbleibt. Die gewinnträchtigsten Unternehmen sind es, die dem Aktionär den größten Ertrag bringen. Meist sind ihre hohen Gewinne mit hohen Gewinnmargen gepaart, was diese Firmen auch in Krisen davor bewahrt, in die Verlustzone zu rutschen.

10 Unternehmen mit dem höchsten Gewinn

Top Dividende

Am Ende zählt, was auf dem Konto ankommt. Alle Unternehmen in dieser Gruppe zahlen seit Jahrzehnten Dividenden und steigern diese sogar noch Jahr für Jahr.

10 Gesellschaften mit der besten Dividende



Top Nachhaltigkeit

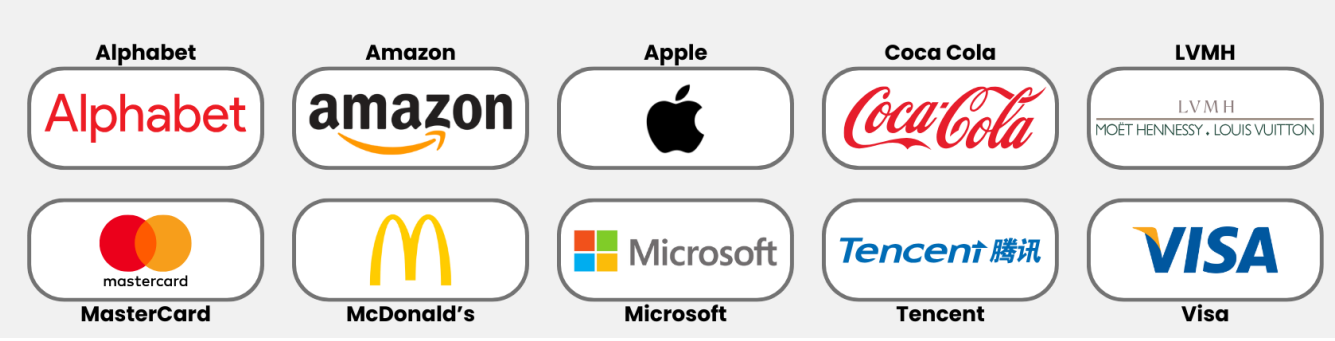
10 Unternehmen mit dem besten Nachhaltigkeitsscore

Längst ist für Anleger neben der Rendite auch wichtig, wie nachhaltig die Unternehmen wirtschaften, in die sie investieren. Die zehn nachhaltigsten Firmen der Welt sind dahingehend Leuchttürme und Vorbild für andere. Der schöne Nebeneffekt: Sie liefern auch höhere Renditen ab als der Durchschnitt.

Top Marken

Kaufentscheidungen sind nicht rational, sie sind emotional und durch unsere Verbundenheit zu Marken getrieben. Die Unternehmen in diesem Portfolio besitzen die wertvollsten Marken der Welt.

10 wertvollste Markennamen



Top Gewinner

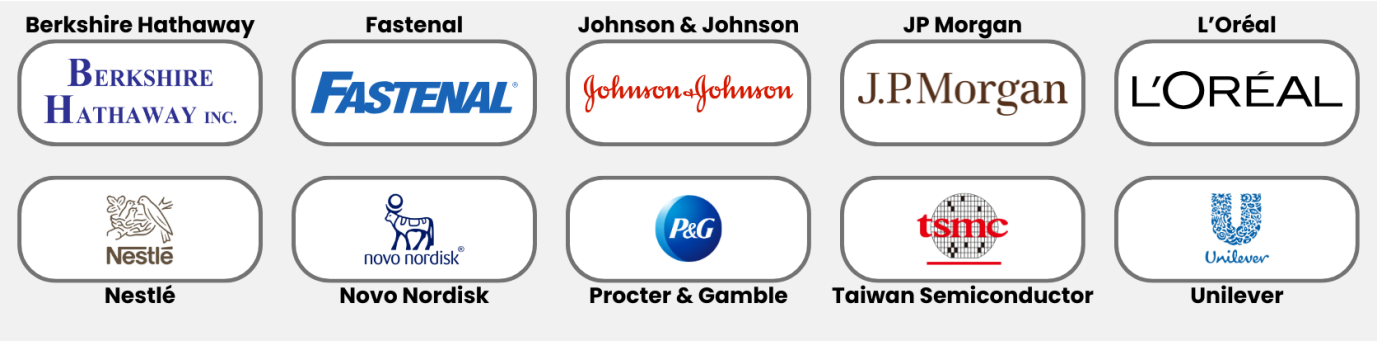
10 Unternehmen mit dem höchsten Shareholder-Value

In dieser Gruppe finden sich große Firmen, die ihre Aktionäre zuverlässig Jahr für Jahr wohlhabender gemacht haben, durch Gewinne, Dividenden, Aktienrückkäufe und geschickte Kapitalmaßnahmen.

Top Beständigkeit

10 Firmen mit der höchsten Beständigkeit

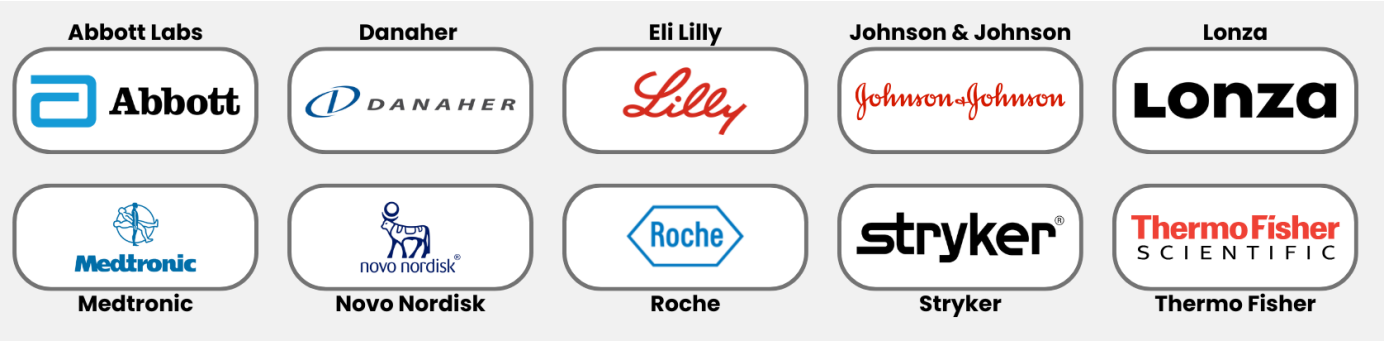
In einer Welt der permanenten technologischen Disruption, hat nur wenig Bestand. Die unternehmen, die so anpassungsfähig sind, dass sie ihren Platz behaupten können, bieten Investoren kontinuierlich wachsende Erträge.



Top Gesundheit

10 führende Gesellschaften im Gesundheitssektor

Die demografische Entwicklung zeigt es. Wir werden alle immer älter. Durch diese Entwicklung brauchen wir immer mehr Medikamente und medizinische Behandlungen. In diesem Portfolio finden wir die Gewinner dieses Trends.



Top Zukunftsgestalter

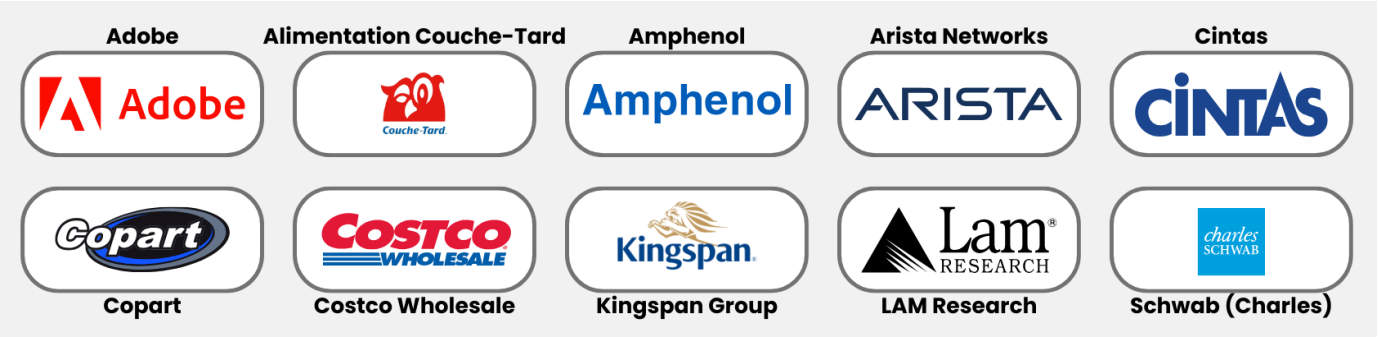
10 Unternehmen, die die Welt von morgen prägen

In dieser Gruppe finden sich die Unternehmen, die unsere Zukunft gestalten. Diese Unternehmen speichern Daten dezentral, arbeiten an der Heilung von unheilbaren Krankheiten und produzieren Chips mit atemberaubender Rechengeschwindigkeit.

Top künftige Marktführer

10 künftige Marktführer

Nichts ist so stetig wie der Wandel. Manche Firmen verschwinden irgendwann und gleichzeitig gibt es neue Aufsteiger. Von den ersten Unternehmen des 1896 geformten Dow Jones Index befindet sich heute keines mehr im Index. Auf die Gewinner und Aufsteiger von morgen zu setzen, verspricht den größten Ertrag.



Die Inflation ist gekommen, um zu bleiben – Das Inflationszertifikat im Allstars 10 x 10 Fonds

Aus Sicht der ACATIS Investment werden die drei „D“die Inflation treiben

Dekarbonisierung

Deglobalisierung

Demografie

Quelle: Google

Das Inflationszertifikat profitiert von einer höher als erwarteten Inflation

Beispielrechnung des Inflationszertfikates

Zugrunde liegender Betrag (Notional)	100
Partizipationsfaktor	50
Nominal	2
Minimale Rückzahlung	10%
Strike-Inflation	1,15%
Heutige gehandelte Inflation (Markt)	2,25%
Von uns erwartete Inflation	4,00%
Differenz Marktinflation minus Strike	1,10%
Differenz erwartet minus Strike	2,85%
Pay-Off, wenn erwartete Inflation eintritt	625%
Kosten der Inflation Note ohne Volatilitätsprämie	241%
Kosten der Inflation Note mit Volatilitätsprämie (akt. Preis)	251%
Breakeven-Inflationsrate, damit sich die Investition rechnet	2,30%
Note-Preis bei B/E Inflationsrate	252,1%

Quelle: Goldman Sachs, eigene Berechnung

Klimaneutralität im Allstars 10 x 10 Fonds – Die Dekarbonisierungsnote

Direkter Impact: Dekarbonisierungsnotes – so werden unsere Portfolien CO2-frei

CAP_2
Berechnet regelmäßig den CO_2-Fußabdruck von Portfolios und kontrolliert die Prozesse

Stiftungs-aufsicht

Berechnung des CO_2 Fußabdruckes

Kontrolle der Zustiftung

Kontrolle Verbleib EUA

ACATIS

Hält in Fonds eine exakt berechnete Anzahl von sog. Dekarbonisierungsnotes, um Emissionen genau in dem Umfang zu reduzieren, wie man sie als Investor verantwortet.

BANK

Emittiert Dekarbonisierungs-notes, kauft mit dem Erlös europäische Emissionsrechte und stiftet diese in einer genau definierten Taktung der Klima-stiftung zur ewigen Stilllegung zu.

CLIMATE CONCEPT FOUNDATION

Legt EUAs unter Kontrolle von CAP_2 und der Stiftungsaufsicht für immer still

Die Stilllegung von Emissionsrechten ist der einzige sichere Weg, zukünftige Emissionen der Industrie garantiert zu vermeiden. Es ist darüber hinaus der volkswirtschaftlich wirkungsvollste Weg.

Disclaimer

- Diese Unterlage richtet 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 Anlageempfehlung 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 ändern, ebenso 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 Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen nicht garantiert werden. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden.
- Die Vertriebszulassungen der ACATIS-Fonds in einzelnen Ländern und zugehörige Dienstleistungen können unterschiedlich sein. ACATIS stellt die Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte ihrer Fonds kostenlos auf Deutsch bereit (http://www.acatis.de).
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Frankfurt a.M., Deutschland, und wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt, beaufsichtigt.
- ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mainBuilding, Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main, Tel.: +49/ 69/ 97 58 37-77, Fax: +49/ 69/ 97 58 37-99, E-Mail: anfragen@acatis.de, http://www.acatis.de.