

Uwe-Rathausky-Fonds knackt €3 Milliarden Assets und stockt Kasseposition auf

von Tim Habicht / 04. April 2019



Uwe Rathausky

Der Mischfonds-Manager Uwe Rathausky hat in seinem ACATIS GANÉ Value Event Fonds die Kasseposition aufgestockt. Dadurch will er seinen Milliardenfonds auf eine Verschnaufpause an den Börsen vorbereiten. Aktuell hält der Mischfonds, der unlängst die Marke von €3 Milliarden Assets überschritten hat, eine Kasseposition von knapp über 20%. Demnächst wird sich die Kasseposition aber durch den Squeeze-out der Linde AG weiter erhöhen. Die Linde AG ist aktuell mit rund 7% die größte Einzelposition des Fonds.

„Durch die Bekanntmachung des Eintrags des Squeeze-out der Linde AG in das Handelsregister am 8. April 2019 werden nun 7% gebundenes Kapital frei. Den Großteil davon werden wir als Liquidität vorhalten, um wieder zuzuschlagen, wenn die Volatilität an den Kapitalmarkt zurückkommt. Nach dem starken 1. Quartal 2019 rechnen wir erstmal mit einer Verschnaufpause an der Börse“, sagt Rathausky im Gespräch mit *Citywire Deutschland*. Die Aktienquote des Fonds wurde im Markteinbruch des vierten Quartals bis Ende Januar 2019 auf rund 67% erhöht und seitdem stabil gehalten. Performance-Treiber des Portfolios, das Rathausky gemeinsam mit Henrik Muhle verwaltet, war unter anderem Rio Tinto. Der Bergbaukonzern ist mit 3,2% allokiert.

„Rio Tinto verdient aufgrund des hohen Eisenerzpreises und seiner operativen Exzellenz derzeit Geld wie Heu. Im März wurden 7% des Börsenwerts als Dividende ausgeschüttet. Der Dividendenabschlag wurde in den letzten Tagen im Kurs bereits wieder vollständig aufgeholt“, sagt Rathausky. Die Ausschüttung wurde zur Wiederanlage genutzt.

Weiterhin niedrig ist hingegen die Anleihequote; mit 12% allokiert. Ein paar kurzlaufende Anleihen seien fällig geworden, dafür wurde eine Bayer-Umtauschanleihe auf Covestro-Aktien unter Pari erworben. „Sie liefert uns bis

zur Rückzahlung im Jahr 2020 eine positive Geldmarktersatzrendite. Zudem besitzen wir die Chance auf eine deutliche Kurssteigerung, sollte sich der Börsenkurs der Covestro-Aktie erholen und der Kapitalmarkt der Wandlungsoption wieder einen Wert beimessen.“

Rathausky und Muhle sind jeweils mit einem *Citywire*-Rating von A ausgezeichnet. Ihr Fonds erzielte über die vergangenen drei Jahre bis Ende Februar dieses Jahres eine Wertsteigerung von 18,2% und liegt auf Platz 109 von insgesamt 635 im *Citywire*-Sektor Mischfonds - Flexibel EUR.

Quelle:

<https://citywire.de/news/uwe-rathausky-fonds-knackt-3-milliarden-assets-und-stockt-kasseposition-auf/a1219512?ref=international-germany-latest-news-list>

Disclaimer: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation ("KI") im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese "KI" wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese "KI" begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Diese "KI" ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser "KI", eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die vorliegende "KI" ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Herausgeber: GANÉ Aktiengesellschaft handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der "KI" oder Teilen hiervon entstehen.