

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

Der Mischfonds - Wir investieren in Gewinner

ACATIS Investment KVG mbH

Value für Investoren



- ACATIS ist seit 1994 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- ACATIS ist Co-Initiator und seit dem 1. Oktober 2018 Kapitalverwaltungsgesellschaft des Fonds sowie für den Vertrieb und die Betreuung der Kunden zuständig.
- Das Unternehmen bietet intern und extern gemanagte Aktien-, Renten- und Mischfonds an.
- Nachhaltigkeitsfonds und Aktienfonds, die auf künstlicher Intelligenz basieren, ergänzen die Fondspalette.
- Assets under Management: 10 Mrd. Euro.

GANÉ Aktiengesellschaft

Wir investieren in Gewinner



- Dr. Uwe Rathausky (Jg. 1976)
Gründer und Vorstand der GANÉ Aktiengesellschaft
2000-2007: DJE Kapital AG, KPMG AG
- J. Henrik Muhle (Jg. 1975)
Gründer und Vorstand der GANÉ Aktiengesellschaft
2000-2007: DJE Kapital AG, ACATIS Investment KVG mbH

- GANÉ ist seit 2007 Asset Manager mit Value-Philosophie.
- GANÉ ist Fondsberater, Vertriebspartner und Co-Initiator des Fonds.
- Die Performance und die Betreuung bestehender Kunden stehen im Fokus des Teams.
- Das Team ist mit eigenem Geld im Fonds investiert.
- GANÉ legt Wert auf eine transparente Berichterstattung.
- Auszeichnung zum „Fondsmanager des Jahres 2019“.



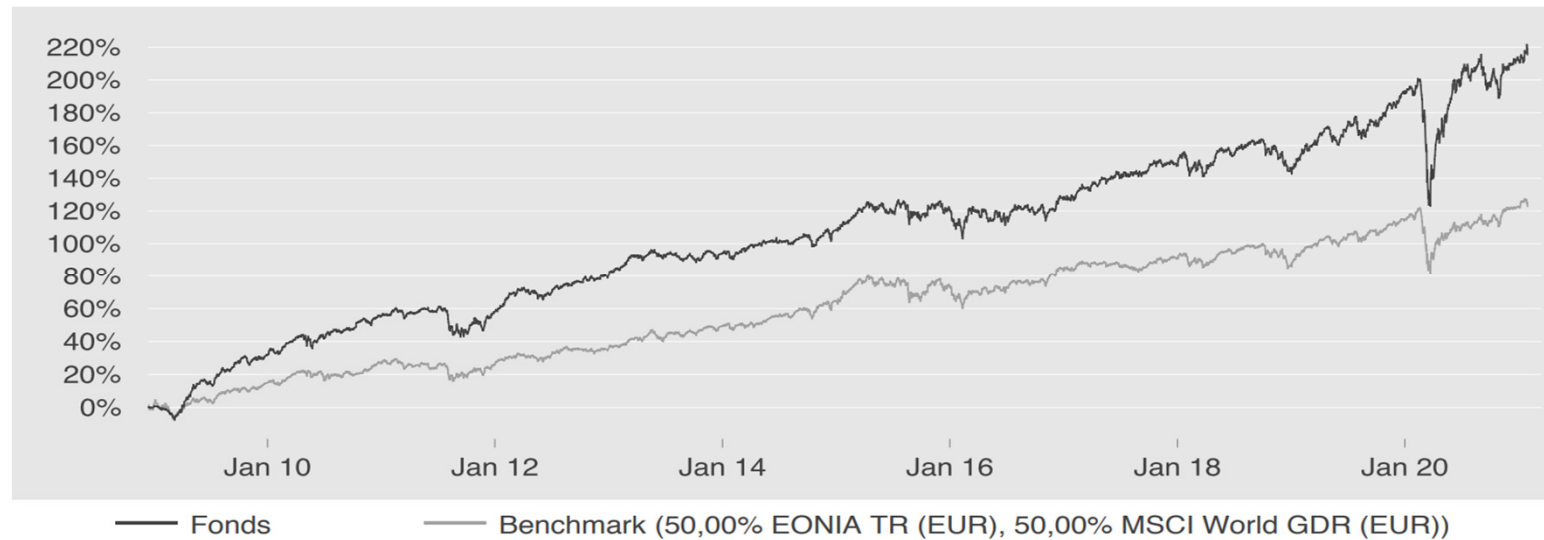
Ziel des Fonds

Wir vermeiden Stress

Erzielung einer aktienähnlichen, aber kontinuierlichen Rendite, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen lässt.

Wertentwicklung

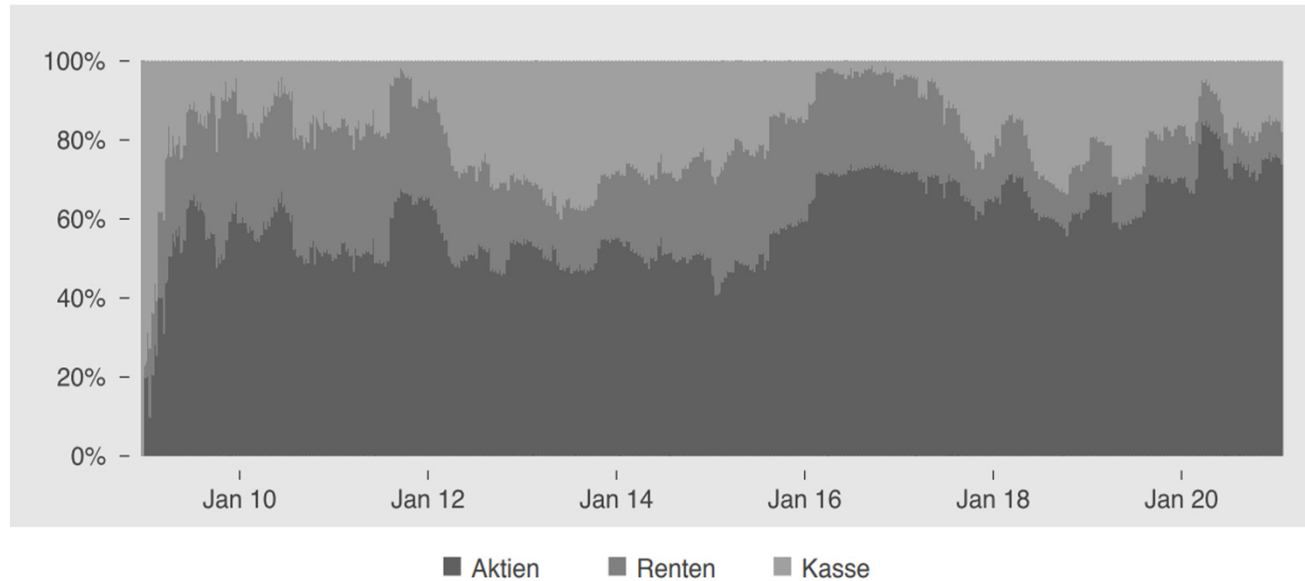
Daten per 31. März 2021



Zeitraum	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Rendite pro Kalenderjahr	4,6%	7,1%	18,3%	-0,4%	8,9%	2,5%	6,5%	7,4%	8,4%	13,2%	1,9%	17,6%	31,5%
Volatilität pro Kalenderjahr	10,2%	22,0%	7,8%	7,6%	5,9%	9,7%	8,7%	5,5%	5,1%	5,7%	9,9%	8,0%	9,1%
Rendite seit Auflage	226,6%	Volatilität seit Auflage p.a.					9,8%	Beta z. MSCI World seit Auflage			0,51		
Rendite seit Auflage p.a.	10,1%	Sharpe Ratio seit Auflage					1,0	Fondsvolumen in Mio. Euro			5.280		

Allokation

Wir vermeiden Stress



Mit Bedacht und Weitblick

- Besonnene Änderungen innerhalb der Allokation in Abhängigkeit der absoluten Attraktivität.
- Renditekriterium Aktien: 10% p.a. / Renditekriterium Anleihen: 6% p.a.
(jeweils Unterschreitung bei kurzfristigen Investments)
- Das Eingehen von Risiken muss adäquat entgolten sein. Ist dies nicht der Fall, halten wir Liquidität und üben uns in Geduld. Hohes Maß an Berechenbarkeit.
- Bisher kein Einsatz von Derivaten notwendig.

Maximum Drawdown

Wir vermeiden Stress

Kalenderjahr	DAX-30	MSCI Welt Perf.	ACATIS GANÉ Value Event Fonds		
			absolut	Faktor zu DAX-30	Faktor zu MSCI Welt Perf.
2009	-27,1%	-22,8%	-8,0%	0,30	0,35
2010	-10,5%	-10,1%	-5,8%	0,56	0,57
2011	-32,6%	-20,3%	-11,4%	0,35	0,56
2012	-16,6%	-7,5%	-4,2%	0,26	0,57
2013	-9,8%	-9,2%	-3,9%	0,39	0,42
2014	-14,5%	-7,9%	-3,7%	0,25	0,47
2015	-23,8%	-17,5%	-6,5%	0,27	0,37
2016	-18,5%	-15,2%	-8,4%	0,45	0,55
2017	-7,3%	-11,5%	-1,6%	0,23	0,14
2018	-23,4%	-16,6%	-7,4%	0,34	0,45
2019	-9,6%	-6,0%	-4,8%	0,50	0,80
2020	-38,5%	-32,0%	-24,3%	0,63	0,76

Quelle: GANÉ, Bloomberg

- Fondskonzeption ermöglicht effektive Kontrolle des Risikos.
- Signifikant reduzierte Verlustintervalle im Vergleich zum Gesamtmarkt (Faktor 0,14 bis 0,80).
- Ø DAX-30-Faktor: 0,38 (Ø MSCI-Welt-Faktor: 0,51)

Investmentphilosophie

Der Ansatz von GANÉ vereint zwei erfolgreiche Investmentstile

Value Investing

Kaue Unternehmen mit sehr guter Business-Qualität und gutem Management zu attraktiven Preisen.

Event-Orientierung

Positive Ereignisse (Events) begrenzen das Marktrisiko und beflügeln das Investment.

Business

Management

Valuation

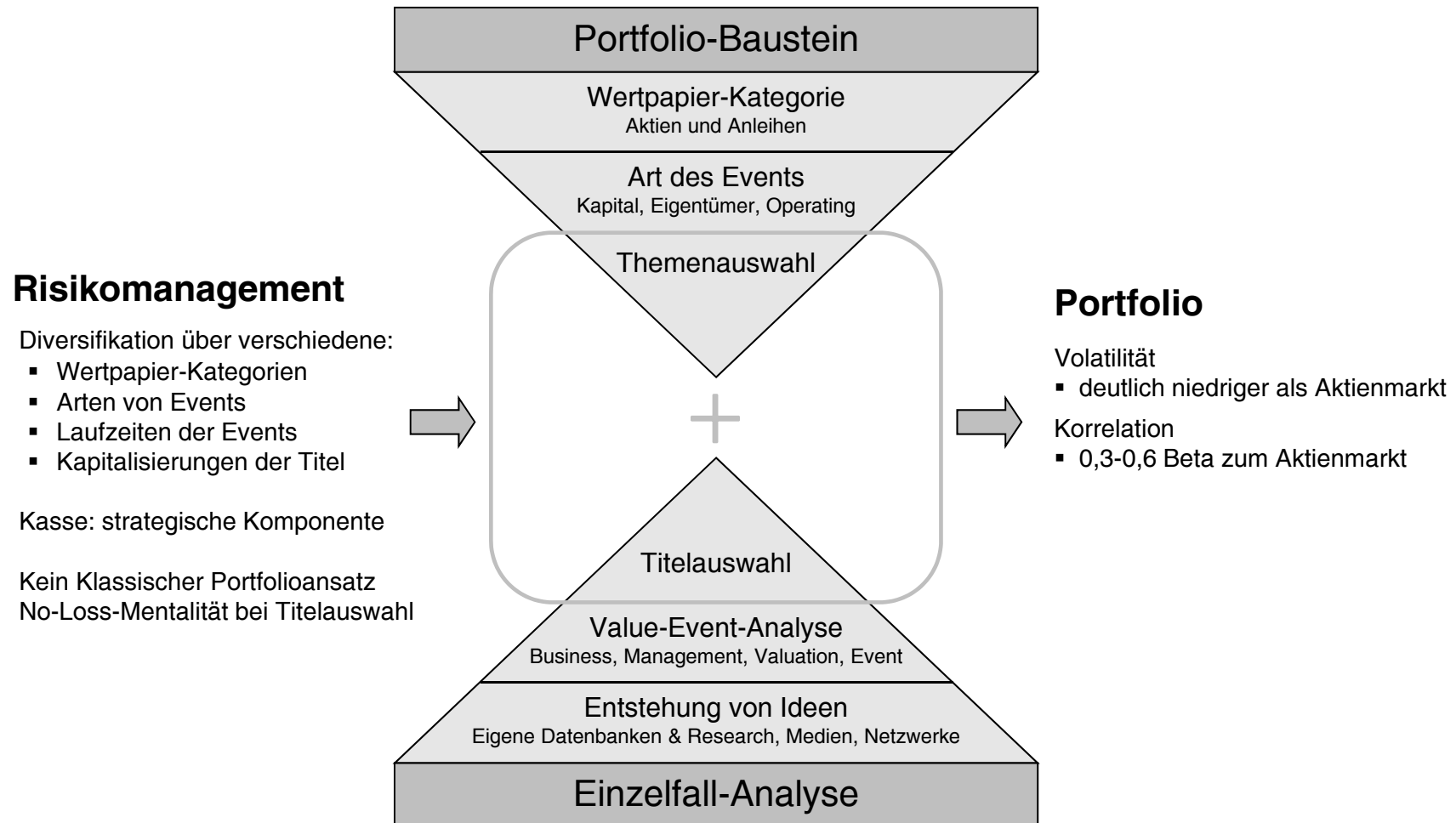


Event



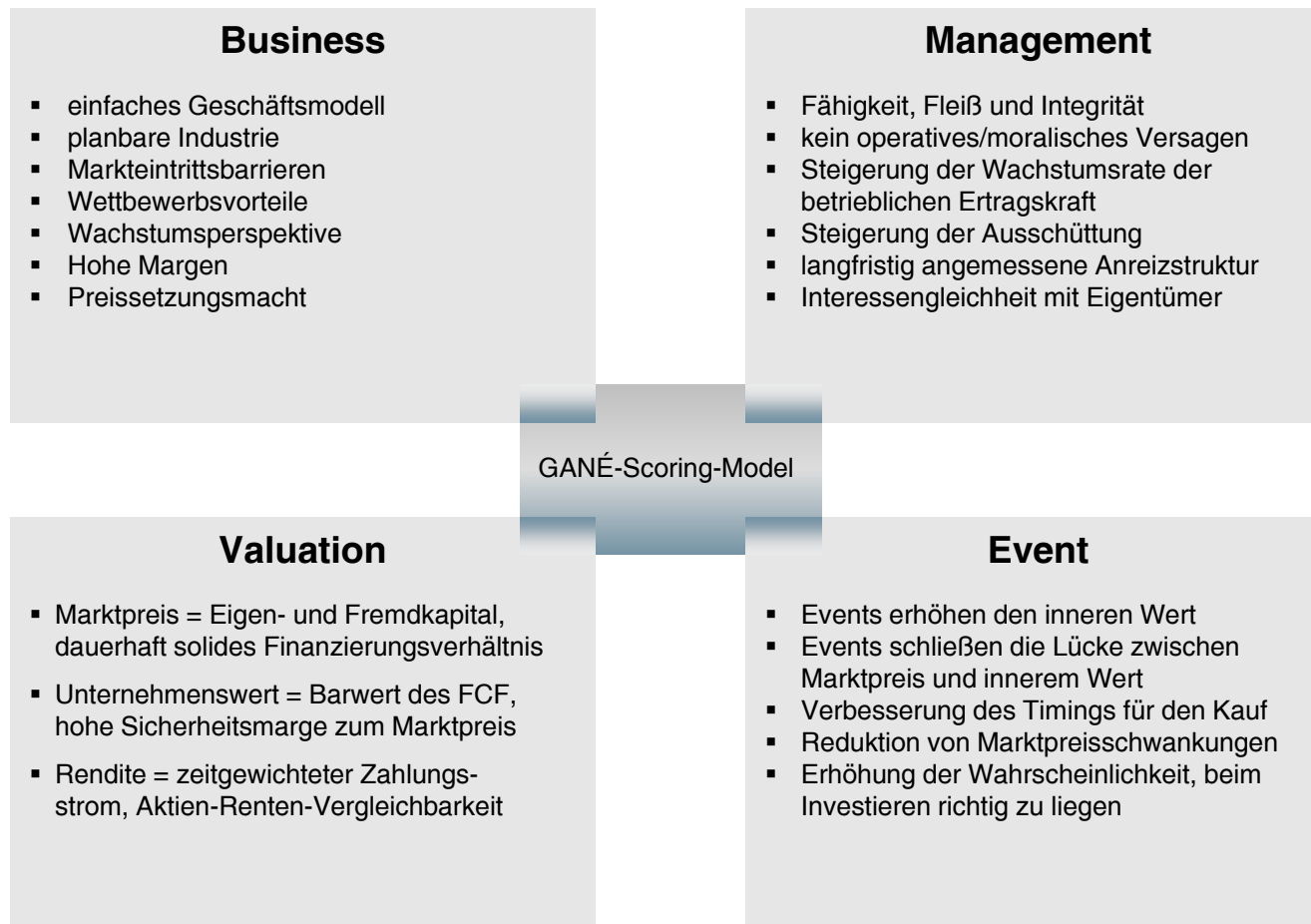
Niedriges Fundamentalarisiko und begrenztes Marktpreisrisiko

Investmentprozess



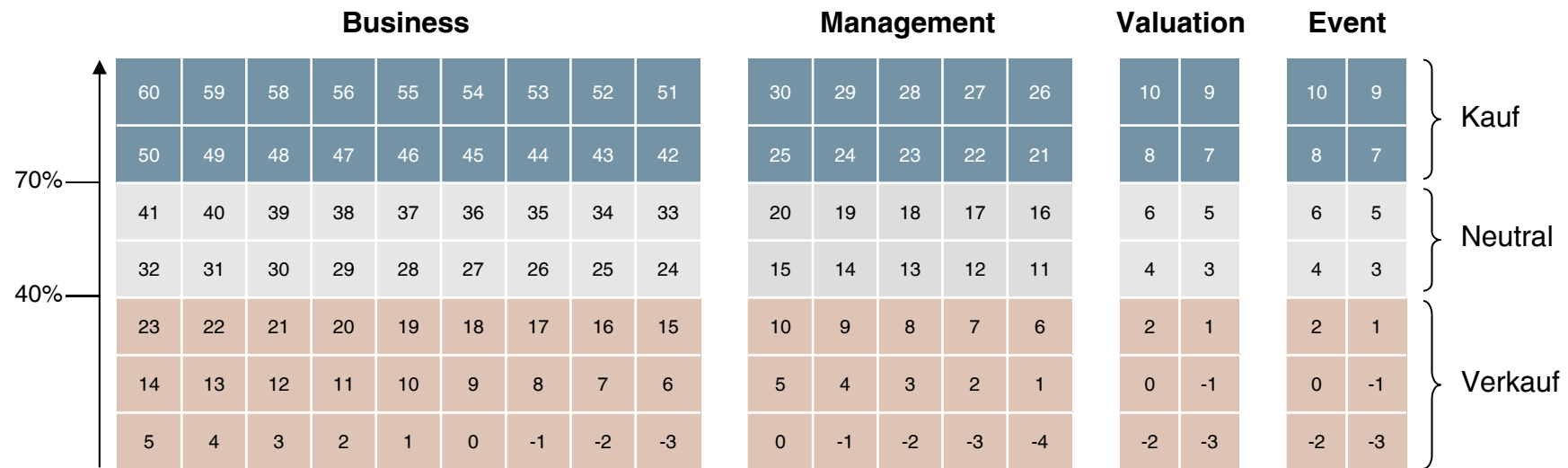
Value-Event-Analyse

Vier Bausteine des Erfolgs



Value-Event-Analyse

GANÉ-Scoring-Model (GSM)



- Das Modell besteht aus 30 qualitativen und quantitativen Faktoren.
 - Ein langfristiges Investment muss in allen vier Bereichen eine Punktzahl von jeweils 70% der maximal möglichen Punktzahl erzielen, um sich als Kauf zu qualifizieren.
 - Bei kurzfristigen, sehr starken Events entfällt die Anwendung des GSM, da eine fundamentale Betrachtung der Qualität des Unternehmens und seines Managements irrelevant ist.
- ➔ Erfassung und Bewertung der spezifischen Risiken eines jeden Investments.

Event

Arten von Events

Veränderungen der Kapitalstruktur	Veränderungen der Aktionärsstruktur	Operative Katalysatoren
Event-Kategorien	Event-Kategorien	Event-Kategorien
<ul style="list-style-type: none">▪ Aktienrückkauf▪ Arbitrage▪ Ausschüttung▪ Kapitalerhöhung▪ Spaltung▪ Verschmelzung	<ul style="list-style-type: none">▪ Aktienrückkauf▪ Directors' Dealings▪ Going Private▪ Übernahme	<ul style="list-style-type: none">▪ Wachstumsdynamik▪ Margendynamik➤ Steigerung ROIC

„Ein Event ist ein Ereignis, das die Preis-/ Wertrelationen eines Unternehmens verändert oder Veränderungen erwarten lässt.“*

* GANÉ Aktiengesellschaft (2007)

Event

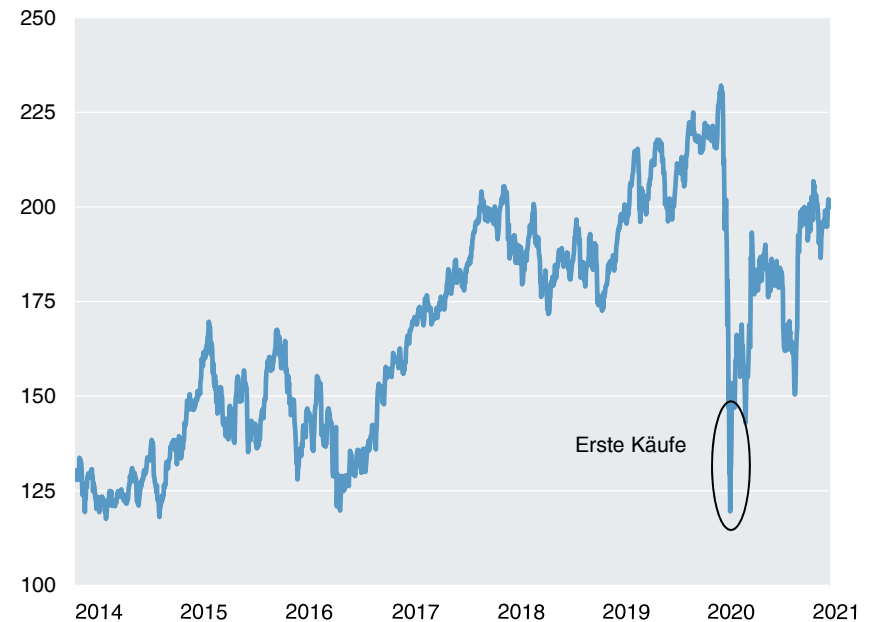
Stärken von Events

Schwächerer Event	Mittlerer Event	Starker Event
Haltedauer: Langfristig (Jahre/Monate)	Haltedauer: Mittelfristig (Monate/Wochen)	Haltedauer: Kurzfristig (Wochen/Tage)
Timing: relevant	Timing: wichtig	Timing: entscheidend
Investment-Beispiele 1. Grenke AG Event: Operative Katalytik Haltedauer: unbestimmt 2. Wix.com Event: Operative Katalytik Haltedauer: unbestimmt 3. Berkshire Hathaway Inc. Event: Aktienrückkauf Haltedauer: unbestimmt	Investment-Beispiele 1. SRLEV N.V. Anleihe Event: Kapitalerhöhung Haltedauer: 38 Monate 2. Linde AG Event: Squeeze-out Haltedauer: 14 Monate 3. Immofinanz Anleihe Event: Verschmelzung Haltedauer: 5 Monate	Investment-Beispiele 1. Corteva Event: Spin-off Haltedauer: 7 Wochen 2. Stada AG Event: Übernahme Haltedauer: 7 Wochen 3. UniCredit S.p.A. Event: Kapitalerhöhung Haltedauer: 2 Wochen

Investment-Beispiel

Veränderung der Kapitalstruktur: Allianz SE

- 50% Kurssturz in der Corona-Krise, trotz geringerer Betroffenheit als in den Krisen 2001-2003 und 2008/2009.
- Versicherungsseite: Pandemien nicht versichert, negative und positive Effekte einzelner Sparten wiegen sich weitgehend auf.
- Kapitalseite: Anleiheportfolio ohne negative Effekte, Aktienportfolio überschaubar betroffen.
- 31.12.2019: Solvency-II-Quote beträgt 212%
 - Eigenmittel (84 Mrd. Euro) übersteigen den Eigenmittelbedarf (40 Mrd. Euro) um 44 Mrd. Euro.
 - Das den Aktionären zuzurechnende Aktienportfolio beträgt 18 Mrd. Euro (inkl. stiller Reserven von 25%).
 - Selbst bei einem Totalausfall des Aktienportfolios würde die Solvency-II-Quote über der nachhaltigen Zielgröße von 160% liegen (20 Mrd. Euro Toleranz).
- 03.04.2020: BaFin lehnt pauschales Dividendenverbot der europäischen Aufsichtsbehörde EIOPA ab.
- 06.05.2020: Hauptversammlung der Allianz beschließt Dividendenzahlung (4 Mrd. Euro, 9,60 Euro je Aktie)).
- 19.02.2021: Vorstand schlägt erneut 9,60 Euro Dividende je Aktie vor.

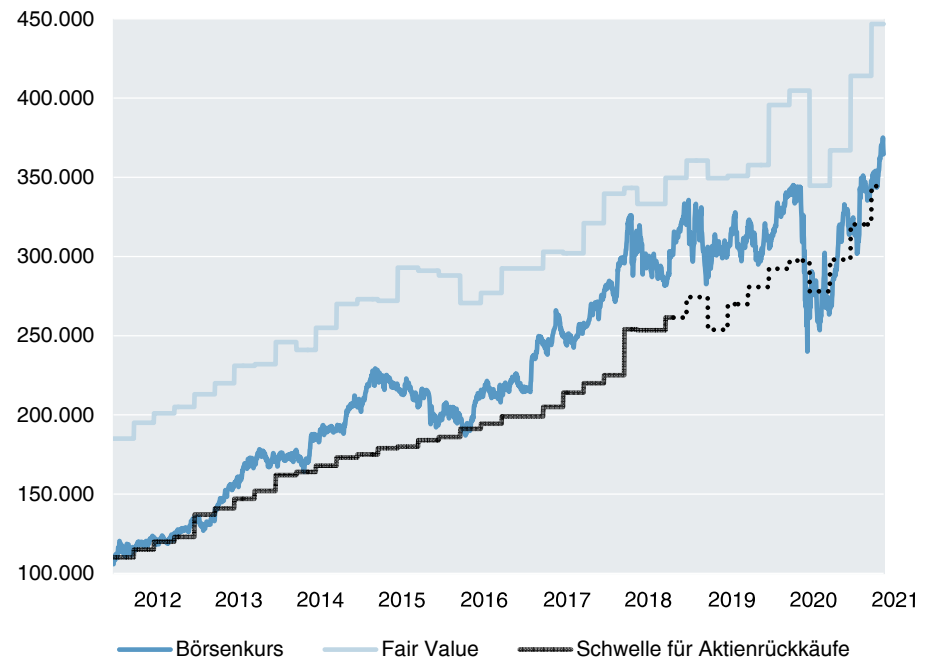


Fazit: Attraktive Kaufgelegenheit (Kurs-Buchwert-Verhältnis: 0,8) nach Kurssturz durch Shortseller, die große Netto-Verkaufspositionen aufgebaut hatten und auf den Ausfall der Dividende (9,60 Euro je Aktie, Hauptversammlung am 6. Mai 2020) spekulierten.

Investment-Beispiel

Veränderung der Aktionärsstruktur: Berkshire Hathaway Inc.

- US-amerikanische Beteiligungsgesellschaft
- Neuausrichtung durch Warren E. Buffett im Jahr 1965
- Wachstumsrate des Buchwerts pro Aktie:
 - 1965-2020: 20% p.a.
 - 2006-2020: 11% p.a.
- Diskrepanz von 57.000 USD zwischen innerem Wert pro Aktie (447.000 USD) und Börsenkurs (390.000 USD).
- Rückkauf eigener Aktien seit dem Jahr 2011:
 - 2011-2012: max. Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,1
 - 2012-2018: max. Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,2
 - 3. August 2018: Aufhebung der starren Rückkaufgrenze, Wahrnehmung von Aktienrückkäufen auch oberhalb des Kurs-Buchwert-Verhältnisses von 1,2



Fazit: Der innere Wert zum 31. Dezember 2020 liegt deutlich über dem aktuellen Börsenkurs. Die Aktienrückkäufe zur Ausnutzung der Unterbewertung reduzieren das Marktpreisrisiko. Sie stellen einen Katalysator dar, der den inneren Wert pro Aktie erhöht und im Zeitablauf die Lücke zwischen Börsenkurs und innerem Wert schließt. Gleichzeitig dürfte sich der innere Wert langfristig um rund 11% p.a. erhöhen (analog des Buchwerts pro Aktie in den letzten 15 Jahren).

Investment-Beispiel

Operative Katalytik: Grenke AG

- Small-Ticket-Leasing (schnell, einfach & kostengünstig)
- 1978: 198 Leasingverträge
- 2019: 937.000 Leasingverträge (Vollamortisation)
- 1.675 Mitarbeiter, 32 Länder, 500.000 Kunden
- Weltweite Expansion mit nur einer Softwarearchitektur
- Webbasierte Leasingentscheidungen in nur wenigen Minuten auf Basis eines eigenen Scoring-Modells
- Breites Netzwerk an Fachhandelspartnern
- Grenke wächst schnell, dauerhaft und sehr ertragsstark

- Deckungsbeitrag 2 des Leasing-Neugeschäfts in Mio. Euro:*

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
485	421	353	266	245	218	190	157	123	102

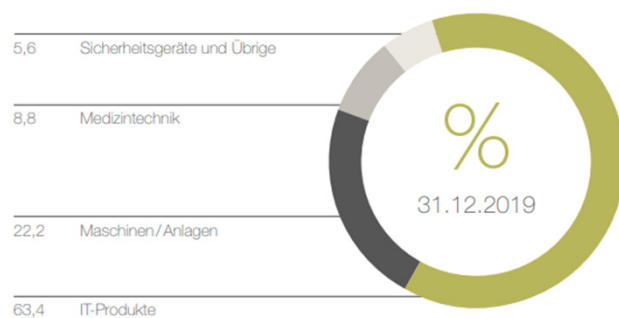
- Deckungsbeitrags-2-Marge in Prozent:**

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
17,0	17,5	17,9	16,7	18,0	19,3	19,0	17,4	16,0	15,6

- Gewinn pro Aktie in Euro:***

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
2,92	2,78	2,31	2,29	1,81	1,47	1,08	1,03	0,96	0,68

PORTFOLIO LEASING-NEUGESCHÄFT



* Zentrale Steuerungsgröße für das Neugeschäft: Summe der Barwerte aus dem vereinbarten Zahlungsstrom eines Vertrags, abzgl. Einzelvertragskosten und prognostizierte Risikokosten, zzgl. prognostizierter Service- und Verwertungsertrag

** Das schwankende Deckungsbeitragswachstum resultiert aus einer in 2015 angepassten Berechnungsmethode und einer auf hohes Wachstum ausgerichteten Vertriebssteuerung.

*** Ab 2017 Erstanwendung IFRS 9: Vorwegnahme der erwarteten Kreditausfälle statt Verteilung über die Laufzeit des Leasingvertrags.

Transparente Berichterstattung

Informationen abrufbar unter www.gane.de und www.acatis.de

Investmentberichte

Monatliche Vorstellung eines Investments aus dem Fonds.



Monatsberichte

Kommentierung der Dispositionen im Portfolio.



Tagesberichte

Tagesaktuell jeweils die 10 größten Aktien- und Anleihepositionen.



Fazit

Der Mischfonds

Aktienähnliche, kontinuierliche, schwankungsarme Rendite.

Unser Anliegen

Weniger Stress. Kapitalvermehrung durch Vermögenserhalt.

Unsere Philosophie

Value-Investing und Event-Orientierung.

Unsere Methode

Gründliche Einzelfallanalyse und flexible Vermögensallokation.

Unser Versprechen

Einsatz. Kundenbetreuung. Transparenz.

Ratings und Auszeichnungen



- Lipper Leader



- Scope Award 2019



- Morningstar



- Scope Award 2018



- Scope Fonds Rating



- MLP Award 2019



- Sauren Research



- Morningstar Award 2016



- Euro Fondsnote



- Gestion de Fortune 2020 und 2014



- Stiftung Warentest



- Lipper Award 2014 und 2013

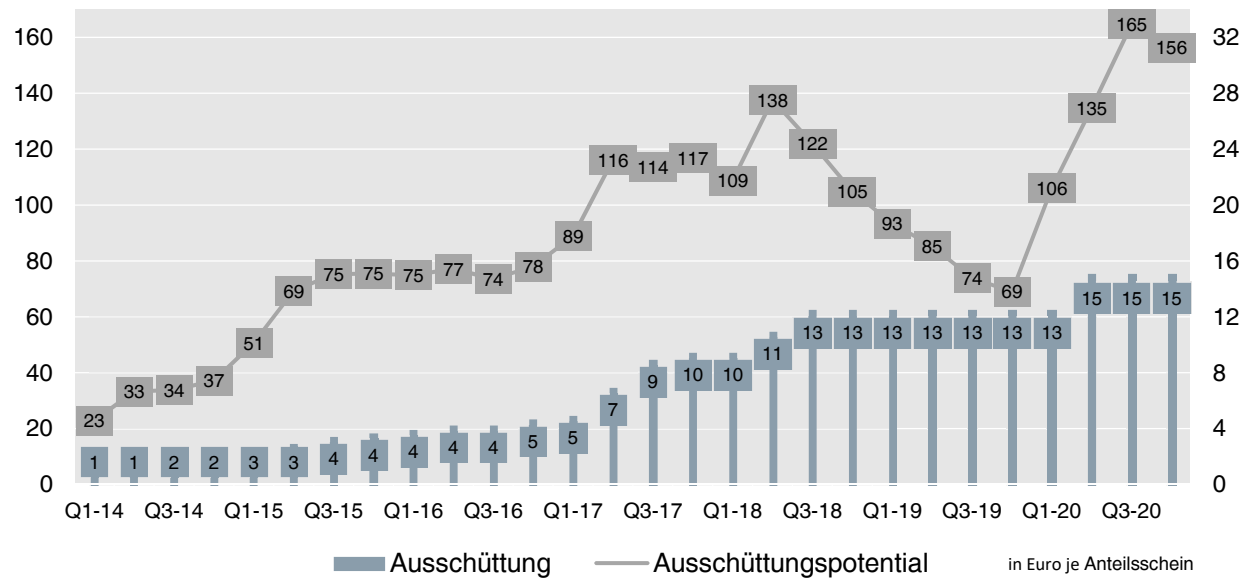
Stammdaten

Verwaltungsgesellschaft	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Fondsberater	GANÉ Aktiengesellschaft (unter dem Haftungsdach von BN & Partners Capital AG)
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Service-Dienstleister	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
ISIN (Tranche)	DE000A0X7541 (A), DE000A1C5D13 (B), DE000A1T73W9 (C), DE000A2DR2M0 (D), DE000A2H7NC9 (X), DE000A2JQJ20 (E), DE000A2PB531 (Y), DE000A2P0U09 (F)
Anlageklasse / -universum	offensiver Mischfonds / All-Cap international, deutschsprachiger Schwerpunkt und USA
Anlageziel	stetige Wertentwicklung, geringere Volatilität als der Aktienmarkt
Fondsvolumen	5.280 Mio. EUR (Stand 31.03.2021)
Domizil / Währung / Geschäftsjahr	Deutschland / EUR / 30.09.
Benchmark	50% MSCI Welt Performanceindex in EUR, 50% Geldmarktsatz (EONIA)
Ausgabeaufschlag (Institutionell)	Tranche A und C: bis zu 5% / Tranche B und F: bis zu 4% / Tranche D, X, E und Y: 0%
Auflagedatum (Tranche)	15.12.2008 (A), 13.10.2010 (B), 10.07.2013 (C), 07.06.2017 (D), 22.12.2017 (X), 01.10.2018 (E), 28.02.2019 (Y), 15.06.2020 (F)
Erstausgabepreis (Tranche)	100,00 EUR (A), 10.000,00 EUR (B), 1.000,00 EUR (C) (E), 1.000,00 EUR (D), 100,00 EUR (X), 100,00 CHF (Y), 10.000,00 USD (F)
Mindestanlage	Tranche A, B, C, X, Y und F: keine / Tranche D und E: 50.000.000,00 EUR
Laufende Kosten (Tranche)	1,78% (A), 1,38% (B), 1,78% (C), 1,01% (D), 1,44% (X), 1,01% (E), 1,47% (Y), 1,38 (F)
Performance Fee	20% der 6% p.a. übersteigenden Wertentwicklung, wenn neuer Höchststand des Anteilswerts (Tranche B, D, E und F: max. 2% p.a.)
Vertriebszulassung (Tranche)	D, A, CH, F, E, NL, PT, I (A) / D, A, CH, F, E, NL (A, B, C, X) / D, CH (Y) / D (D, E) / CH (F)
Ertragsverwendung (Tranche)	thesaurierend (A, B, E und F), ausschüttend (D, X und Y), quartalsweise ausschüttend (C)

Tranche C

Wir vermeiden Stress

Erzielung einer nachhaltigen und im Zeitablauf kontinuierlich steigenden Ausschüttung, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen lässt. Das Zielniveau von 4% p.a. wurde nur fünf Jahre nach Auflage der Tranche C und bei gleichzeitigem Aufbau eines großen Ausschüttungspotentials erreicht.



Tranche C

Wir vermeiden Stress

Zielausschüttung	1% pro Quartal bzw. 4% pro Jahr
Ausschüttungsart	Quartalsweise per Ende März, Juni, September, Dezember
Ex- und Valuta-Datum	6 Wochen nach Quartalsschluss
Stetigkeit	Ausschüttungen sollen im Zeitablauf immer steigen oder zumindest konstant bleiben, nicht fallen.
Strategie	Aufbau von Ausschüttungspotential zur Sicherstellung der künftigen Ausschüttungshöhe.
Substanzoption	Auf eine Ausschüttung der Substanz soll verzichtet werden.
Aktuelle Brutto-Ausschüttung	15,00 EUR/Anteil per Ende Dezember 2020
Laufende Verzinsung	4,3% p.a. per Ende März 2021
Ausschüttungspotential	134,10 EUR/Anteil (Stand 31.03.2021)
	Ordentliche Erträge, z.B. aus Zinsen und Dividenden abzgl. ordentliche Aufwendungen, z.B. Beratungs- und Verwaltungsaufwendungen zzgl. außerordentliche Erträge, z.B. realisierte Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren abzgl. außerordentliche Aufwendungen, z.B. realisierte Veräußerungsverluste aus Wertpapieren
Stille Reserven	193,14 EUR/Anteil (Stand 31.03.2021)
	Nichtrealisiertes Ergebnis, z.B. nichtrealisierter Erfolg aus Wertpapiergeschäften

ACATIS Ansprechpartner

Deutschland	
Firmenname	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Ansprechpartner	Vera Fülöp, Michael Niefer, Eva Sonnenschein
Anschrift	mainBuilding, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main
Telefon	+49 (0)69 975837 77
FAX	+49 (0)69 975837 99
eMail	fueloep@acatis.de, niefer@acatis.de, sonnenschein@acatis.de
Website	www.acatis.de

Schweiz	
Firmenname	ACATIS Service GmbH
Ansprechpartner	Petra Weise, Katharina Rüschi
Anschrift	Güetli 166, CH-9428 Walzenhausen
Telefon	+41 (0)71 88645 51
FAX	+41 (0)71 88645 59
eMail	weise@acatis.ch, ruesch@acatis.com
Website	www.acatis.ch

GANÉ Ansprechpartner

Firmenname	GANÉ Aktiengesellschaft
Ansprechpartner	Marcus Hüttinger, J. Henrik Muhle, Dr. Uwe Rathausky
Anschrift	Weißburger Str. 36, 63739 Aschaffenburg
Telefon	+49 (0)6021 4940 120
FAX	+49 (0)6021 4940 127
eMail	fonds@gane.de
Website	www.gane.de

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. Datum: 06.04.2021. 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 Erftstadt. 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.