# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

## Anteilklasse A

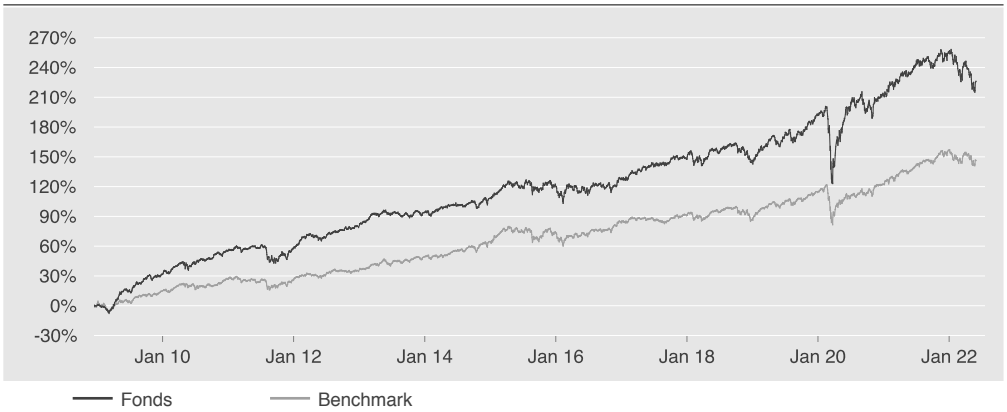
31. Mai 2022

GANÉ
AKTIENGESELLSCHAFT

## ANLAGESTRATEGIE

Der Ansatz des Fonds vereint die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung. Value Investing bedeutet für das Beraterteam, durch den Kauf von Unternehmen mit sehr hoher Business-Qualität, gutem Management und einer attraktiven Bewertung fundamentale Risiken zu vermeiden. Die Event-Orientierung soll helfen, Marktpreisrisiken zu reduzieren, indem positive Ereignisse zur Wertsteigerung der Investments beitragen. Durch eine zahlungsstromorientierte Betrachtungsweise und die Ermittlung einer zeitgewichteten Rendite werden Investments in Aktien und Anleihen untereinander vergleichbar gemacht und entsprechend gewichtet. Die Voraussetzung dafür ist ein hohes Maß an Planbarkeit und Sicherheit der Zahlungsströme. Dementsprechend wird im Aktienbereich auf Gewinnerunternehmen und bei Zinspapieren auf finanzielle Stabilität gesetzt. Eine variable Liquiditätsreserve ermöglicht es, sich bietende Chancen ergreifen zu können. Durch die Kombination aus Value und Event soll das Risikoprofil gegenüber einem reinen Aktieninvestment signifikant verringert und eine stabilere Wertentwicklung erreicht werden. Die Zielgröße bezüglich Rendite und Marktpreisschwankung liegt bei einem Beta zum Aktienmarkt von 0,3 bis 0,6.

## WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE




## MONATLICHE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2008 | | | | | | | | | | | | -0,1% | -0,1% |
| 2009 | -0,6% | -3,5% | 2,3% | 11,2% | 5,8% | -0,5% | 4,6% | 2,2% | 4,4% | -0,9% | 1,4% | 2,1% | 31,5% |
| 2010 | 1,2% | 3,1% | 2,9% | 0,9% | -1,6% | 2,0% | 2,2% | -0,2% | 1,3% | 3,5% | -2,1% | 3,5% | 17,8% |
| 2011 | 0,6% | 1,8% | -1,1% | 0,8% | 1,5% | -0,7% | -0,8% | -5,5% | -2,1% | 5,2% | -1,3% | 3,9% | 1,9% |
| 2012 | 3,1% | 4,2% | 1,1% | -0,4% | -1,7% | 0,8% | 2,1% | 0,7% | 1,4% | 0,8% | 0,3% | 0,2% | 13,2% |
| 2013 | 3,1% | 2,6% | 1,7% | -0,0% | 1,1% | -0,9% | 0,2% | -1,4% | 0,2% | 1,1% | 0,9% | -0,4% | 8,4% |
| 2014 | -0,8% | 1,6% | 1,8% | 0,7% | 0,5% | -0,4% | 0,1% | 1,0% | 1,2% | -1,3% | 2,8% | 0,0% | 7,4% |
| 2015 | 1,9% | 2,4% | 2,1% | -0,4% | 0,9% | -1,9% | 2,5% | -2,1% | -1,3% | 2,2% | 2,2% | -1,9% | 6,5% |
| 2016 | -3,0% | 1,2% | 0,6% | -1,6% | 1,6% | -1,4% | 3,2% | 0,2% | -2,4% | 0,7% | 0,7% | 2,9% | 2,5% |
| 2017 | -0,1% | 3,0% | 0,9% | 1,2% | 0,4% | 0,5% | 0,2% | 1,0% | 0,7% | 1,7% | -0,1% | -0,6% | 8,9% |
| 2018 | 1,8% | -1,3% | -2,1% | 3,0% | 2,5% | -1,1% | 1,7% | 1,9% | 0,2% | -2,2% | -1,2% | -3,2% | -0,4% |
| 2019 | 2,9% | 1,4% | 2,9% | 2,3% | -3,8% | 3,9% | 0,8% | -1,5% | 2,4% | 0,9% | 2,7% | 2,2% | 18,3% |
| 2020 | -0,3% | -5,6% | -10,6% | 11,1% | 5,9% | 4,1% | 0,7% | 2,8% | -4,2% | -3,0% | 5,9% | 2,0% | 7,1% |
| 2021 | 1,1% | 1,6% | 1,9% | 2,2% | -0,3% | 2,8% | 0,3% | 1,7% | -2,3% | 3,1% | -1,3% | 2,3% | 13,8% |
| 2022 | -1,4% | -3,6% | 1,0% | -2,5% | -2,0% | | | | | | | | -8,2% |

## PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | 1 M | 3 M | 6 M | lfd. Jahr | 1 J | 3 J | 5 J | 7 J | 10 J | Aufl. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rendite | -2,0% | -3,4% | -6,1% | -8,2% | -2,0% | 25,3% | 36,3% | 46,4% | 94,4% | 226,2% |
| Rendite (p.a.) | | | | | -2,0% | 7,8% | 6,4% | 5,6% | 6,9% | 9,2% |
| Volatilität | 16,9% | 14,6% | 12,8% | 13,1% | 10,6% | 15,0% | 12,4% | 11,6% | 10,2% | 9,8% |
| Maximaler Verlust | -5,5% | -9,0% | -12,0% | -12,0% | -12,0% | -25,8% | -25,8% | -25,8% | -25,8% | -25,8% |
| Sharpe Ratio | -1,2 | -0,9 | -0,9 | -1,4 | -0,1 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,7 | 0,9 |

## MONATSKOMMENTAR

Im Mai gab der Fondspreis um 2,0% nach. Seit Jahresanfang beträgt der Rückgang 8,2%. Im Berichtsmonat überzeugte RTL mit einem Umsatzplus für das 1. Quartal von 11%. Darüber hinaus vereinnahmten wir eine Dividende von 5 Euro je Aktie. Für das Gesamtjahr stellt der Medienkonzern Erlöse von 7,4 Mrd. Euro und ein EBITA von 1,2 Mrd. Euro in Aussicht. Da ein Großteil des operativen Ergebnisses in freie Bargeldzuflüsse umgewandelt werden kann, erwarten wir für das laufende Geschäftsjahr erneut eine hohe Dividendenzahlung. Ryman Healthcare, der führende neuseeländische Betreiber von Seniorenwohnanlagen, konnte den Gewinn im abgelaufenen Geschäftsjahr trotz pandemiebedingter Sonderaufwendungen um 64% auf 0,7 Mrd. NZD steigern. Hierzu trugen vor allem unrealisierte Marktwertveränderungen aufgrund des boomenden Immobilienmarktes bei. Der um diesen Effekt bereinigte Gewinn verbesserte sich um 14%. GRENKE gelang im Auftaktquartal eine Gewinnsteigerung um 47%. Damit konnten die niedrigen Markterwartungen übertroffen werden. Das gleiche gelang Alibaba mit einer Umsatzausweitung um 9%. Salesforce befindet sich mit einem Umsatzplus von 24% weiter auf einem kräftigen Wachstumspfad. Die Gewinnprognose für das Gesamtjahr wurde zudem leicht angehoben. Im Berichtsmonat erhöhten wir unsere Aktienquote antizyklisch um 5%. Der Dentalspezialist Straumann und der Wohnimmobilienkonzern Vonovia wurden neu erworben. Aufstockungen erfolgten bei den durch Kursverluste in den letzten Wochen belasteten Technologieschwergewichten Apple, Alphabet, Amazon, Microsoft, Prosus, Salesforce und SAP. Die Allokation des Fonds umfasst 72% Aktien, 24% Anleihen und 4% Liquidität.

## DER MISCHFONDS

Das Ziel des Fonds ist die Erreichung einer aktienähnlichen, aber kontinuierlichen Rendite, die den Anleger in allen Börsenphasen ruhig schlafen läßt. Getreu dem Motto "Wir vermeiden Stress" soll der Fonds langfristig orientierten Anlegern als Basisinvestment für eine flexible und ausgewogene Vermögensanlage dienen. Der Fonds verfolgt eine ESG Strategie gem. Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

## STAMMDATEN

| | |
|---|---|
| ISIN | DE000A0X7541 |
| WKN | A0X754 |
| Ausgabepreis | 337,67 |
| Anteilwert | 321,59 |
| Rücknahmepreis | 321,59 |
| Anteilklassenvolumen | 4.232,63 Mio. EUR |
| Fondsvolumen | 6.415,62 Mio. EUR |
| Geschäftsjahresende | 30.09. |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung |
| Fondsdomizil | Deutschland |
| Rechtsform | OGAW |
| Fondskategorie | Mischfonds flexibel |
| Universum | international |
| Auflage der Anteilklasse | 15.12.2008 |
| Auflage des Fonds | 15.12.2008 |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Fondswährung | EUR |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, ES, FR, NL, PRT, IT |
| Mindestaktienquote | 25% |
| Steuerliche Teilfreistellung | 15% |
| Mindestanlage | keine |
| Mindestfolgeanlage | keine |

## GEBÜHREN

| | |
|---|---|
| Laufende Kosten (Gesamtkostenquote) | 1,80% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 1,75% |
| Maximale Verwaltungsvergütung p.a. | 1,80% |
| Maximale Verwahrstellenvergütung p.a. | 0,10% |
| Maximale Beratervergütung p.a. | 0,00% |
| Effektiver Ausgabeaufschlag | 5,00% |
| Effektiver Rücknahmeabschlag | 0,00% |

## RATINGS

| | |
|---|---|
| Morningstar-Rating | ★★★★★ |
| Lipper Leaders | ⓢ ⓞ ⓛ ⓔ |
| €uro-FondsNote | (1) |
| Scope Fondsrating | (A) |
| Sauren | |
| Stiftung Warentest | ●●●●○ |

## AUSZEICHNUNGEN

Erläuterungen zu den Angaben finden Sie im Disclaimer

GANÉ Aktiengesellschaft
Weißenburger Straße 36
63739 Aschaffenburg
Deutschland
Telefon: +49 6021 4940-120
Telefax: +49 6021 4940-127
http://www.gane.de
kontakt@gane.de

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

## Anteilklasse A

31. Mai 2022

GANÉ
AKTIENGESELLSCHAFT

### PERFORMANCE-KENNZAHLEN

| | |
|---|---|
| Korrelation zum MSCI World GDR (EUR) | 0,82 |
| Beta zum MSCI World GDR (EUR) | 0,52 |
| Standardabweichung | 0,62% |
| Tracking Error | 5,68% |
| Information Ratio | 0,38 |
| Aktive Rendite p.a. | 2,26% |

Kennzahlen beziehen sich auf alle Bewertungen seit Auflage

### RISIKO-ADJUSTIERTE KENNZAHLEN

| | |
|---|---|
| Treynor Ratio | 8,84% |
| Jensen's Alpha | 2,04% |
| Maximaler Verlust | -25,83% |
| Maximale Verlustdauer (Monate) | 1,00 |
| Recovery Period (Monate) | 3,00 |
| Calmar Ratio | 0,49 |
| VaR (99% / 10 Tage) | -15,32% |

### ASSETALLOKATION

| | |
|---|---|
| Aktien | 71,95% |
| Renten | 23,72% |
| Festgelder/Termingelder | 4,14% |
| Bankguthaben | 0,21% |
| Dividendenansprüche | 0,16% |
| Übrige Anlagen | 0,13% |
| Sonstige Ford. / Verbindl. | -0,30% |
| | **100,00%** |

### WÄHRUNGSALLOKATION

| | |
|---|---|
| EUR | 39,88% |
| USD | 38,58% |
| HKD | 6,42% |
| NOK | 5,62% |
| CHF | 3,36% |
| NZD | 2,84% |
| DKK | 2,60% |
| ZAR | 0,69% |
| | **100,00%** |

### AKTIEN NACH AUFLAGELAND

| | |
|---|---|
| USA | 29,77% |
| Deutschland | 22,66% |
| Luxemburg | 4,73% |
| Niederlande | 3,69% |
| Schweiz | 3,30% |
| Neuseeland | 2,84% |
| Dänemark | 2,57% |
| Kaimaninseln | 1,70% |
| Südafrika | 0,69% |

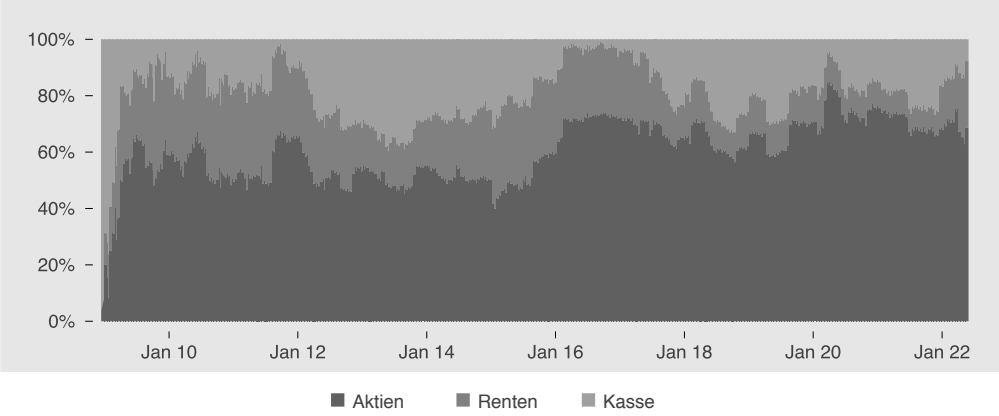
### AKTIEN NACH BRANCHE

| | |
|---|---|
| Informationstechnologie | 16,93% |
| Finanzen | 15,96% |
| Konsum, zyklisch | 15,53% |
| Telekommunikationsdienste | 6,78% |
| Gesundheitswesen | 6,76% |
| Konsum, nicht zyklisch | 6,68% |
| Immobilien | 3,31% |

### TOP-10-AKTIEN

| | |
|---|---|
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | 6,21% |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | 5,14% |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | 4,93% |
| L`Occitane International SA Actions Nominatives o.N. | 4,73% |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | 4,40% |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | 3,99% |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 3,95% |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | 3,69% |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | 3,47% |
| salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001 | 3,38% |
| Derzeit befinden sich 42 Titel im Portfolio, davon 23 Aktien | **43,90%** |

### ASSETALLOKATION IM ZEITVERLAUF (IN PROZENT)




### DAS TEAM

Die GANÉ Aktiengesellschaft ist ein eventorientierter Value-Investor. Das Unternehmen wurde im Jahr 2007 in Aschaffenburg gegründet. Die Eigentümer und Vorstände Dr. Uwe Rathausky und J. Henrik Muhle betreuen den Fonds seit seiner Auflage im Dezember 2008. Die GANÉ Aktiengesellschaft ist Fondsberater unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG.

Dr. Uwe Rathausky

J. Henrik Muhle

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taunusanlage 18, mainBuilding
60325 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 975837-77
Telefax: +49 69 975837-99
http://www.acatis.de

### FONDSBERATER

GANÉ Aktiengesellschaft
Weißenburger Straße 36
63739 Aschaffenburg
Deutschland
Telefon: +49 6021 4940-120
Telefax: +49 6021 4940-127
http://www.gane.de

### HAFTUNGSDACH

BN & Partners Capital AG
Steinstraße 33
50374 Erftstadt
Deutschland
Telefon: +49 2235 9566-350
Telefax: +49 2235 9566-11
http://www.bnpartner.com

### VERWAHRSTELLE / DEPOTBANK

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 2161-0
Telefax: +49 69 2161-1340
https://www.hal-privatbank.com

### SERVICE-DIENSTLEISTER

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 71043-0
Telefax: +49 69 71043-700
http://www.universal-investment.com

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

## Anteilklasse A

31. Mai 2022

GANÉ
AKTIENGESELLSCHAFT

### RENTEN KENNZAHLEN

| | |
|---|---|
| Kupon | 0,69% |
| Rendite | 1,77% |
| Rendite durationsgewichtet | 0,03 |
| Einstandsrendite | 1,69% |
| Restlaufzeit (Fälligkeit) | 1,52 |
| Restlaufzeit (nächster Call-Termin) | 1,52 |
| Macaulay Duration (Fälligkeit) | 1,52 |
| Macaulay Duration (Nächster Call-Termin) | 1,53 |
| Modified Duration | 1,50% |
| Effective Duration | 1,50% |
| Renten Rating | AA |

### RENTEN RESTLAUFZEITEN

| | |
|---|---|
| 0-1 | 2,28% |
| 1-3 | 21,44% |

### RENTEN NACH AUFLAGELAND

| | |
|---|---|
| USA | 7,87% |
| Deutschland | 7,20% |
| Spanien | 3,07% |
| Irland | 2,43% |
| Frankreich | 1,55% |
| Entwicklungsbeitrag Europarat | 0,62% |
| Nordic Investment Bank | 0,51% |
| Niederlande | 0,49% |

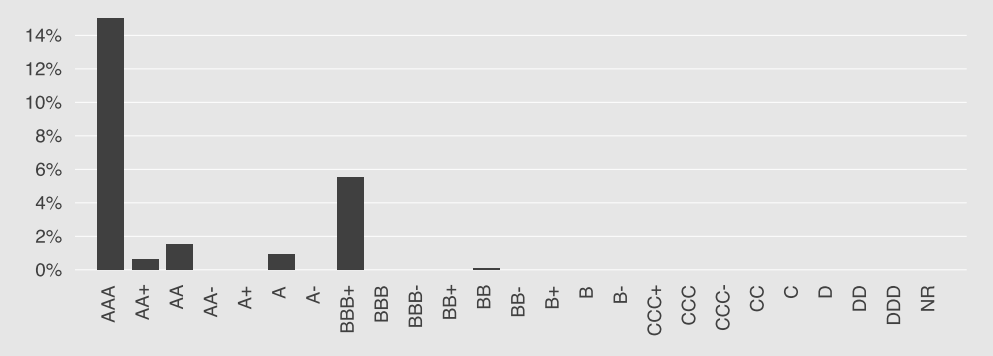
### RENTEN NACH SEKTOR

| | |
|---|---|
| Staatsanleihen | 14,66% |
| Staaten und supranationale Organisationen | 5,14% |
| Finanzen - Nichtbanken | 3,93% |

### TOP-10-RENTEN

| | |
|---|---|
| Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23) | 3,25% |
| Spanien EO-Bonos 2021(24) | 3,07% |
| Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | 2,17% |
| United States of America DL-Bonds 2021(23) | 1,98% |
| United States of America DL-Notes 2020(23) | 1,97% |
| United States of America DL-Notes 2021(24) | 1,97% |
| United States of America DL-Bonds 2021(24) | 1,95% |
| Frankreich EO-OAT 2018(24) | 1,55% |
| Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.) | 0,92% |
| Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1188 v.19(23) | 0,76% |
| | **19,60%** |

### RENTEN-RATING




### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Geringeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

Potenziell geringerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Der Fonds ist in der Kategorie 5 eingestuft, weil sein Anteilspreis typischerweise verhältnismässig stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen relativ hoch sind.

### CHANCEN

+ Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont Chancen im Aktien- und Anleihebereich suchen und dabei einen aktiv gemanagten, flexiblen Mischfonds einsetzen möchten.

+ Der Anleger profitiert von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.

+ Durch die Kombination aus Value Investing und Event-Orientierung können sowohl das fundamentale als auch das marktpreisbedingte Risiko einer Investition reduziert werden.

+ Der Anleger hat die Chance auf eine stetige Wertentwicklung mit einer geringeren Volatilität als der Aktienmarkt.

+ Der Fonds eignet sich für Anleger, die Wert auf ein hohes Maß an Transparenz in der Berichterstattung und Wert auf eine laufende Betreuung legen.

### RISIKEN

- Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

- Die Kurse von Aktien, Anleihen und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken.

- Die Emittenten unterliegen Bonitäts-, Länder-, Liquiditäts-, Preis-, Währungs-, Zinsänderungs- und anderen Risiken.

- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.

- Ein bisher bewährter Analyse- und Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.

*Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.*

# ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

## Anteilklasse A

31. Mai 2022

GANÉ
AKTIENGESELLSCHAFT

## ERLÄUTERUNGEN & DISCLAIMER

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei Ihrem Berater/Vermittler, der Verwahrstelle, bei GANÉ AKTIENGESELLSCHAFT unter www.gane.de oder ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter www.acatis.de erhältlich. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile des Fonds weder direkt noch indirekt "US-Personen" und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer "US-Personen" im Sinne der Definition des "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)" befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die *Benchmark* besteht seit dem 01.01.2022 aus 50% MSCI World GDR (EUR) und 50% Geldmarktzins Euro Short-Term Rate (€STR) (ISIN EU000A2X2A25). Vor dem 01.01.2022 bestand die Benchmark aus 50% MSCI World GDR (EUR) und 50% EONIA.

Die *laufenden Kosten* beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Anteilklassen eine Schätzung.

Die *erfolgsabhängige Vergütung* bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Sie beträgt bis zu 20% der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 6% p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts (max. 2% p.a. in der Anteilklasse B, D, E und F) beziehungsweise (nur in der Anteilklasse F) im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegenen Abrechnungsperioden.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Die Ratings beziehen sich auf den Ultimo des vergangenen Monats.

Die Wertentwicklung wird anhand der BVI-Methode ermittelt. Die Wertentwicklung gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5% würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallende Depotkosten vermindern.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten. Die Position Liquidität/Kasse beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Erträge gemäß Investementsteuergesetz hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt die GANÉ AKTIENGESELLSCHAFT keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Unter *Volatilität* ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Der *Maximum Drawdown* gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger seit Auflage hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust seit Auflage dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Die *Sharpe Ratio* ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins p.a., dividiert durch die Volatilität dieser Differenz. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Die *Korrelation* misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Der *Beta-Faktor* einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Der *Tracking Error* ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsperformance von der Benchmarkperformance.

Mathematisch ist die *Information Ratio* die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.
Die *Treynor-Ratio* ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Die Kennzahl *Jensen's Alpha* ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Die *Calmar Ratio* ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Der *Value at Risk* (VaR) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer (10 Handelstage) und Konfidenzniveau (99%) abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung, der Schiefe und der Wölbung der täglichen Fondsreturns.

Die *durationsgewichtete Portfoliorendite* wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die *Macaulay Duration* beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die *Modified Duration* ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1%. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und 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. Auch wurde Sie 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. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: www.gane.de. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. 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. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Herausgeber: GANÉ Aktiengesellschaft, Weißenburger Straße 36, 63739 Aschaffenburg, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.