(eh. ACATIS GANÉ Value Event Fonds, bis 30. September 2022)

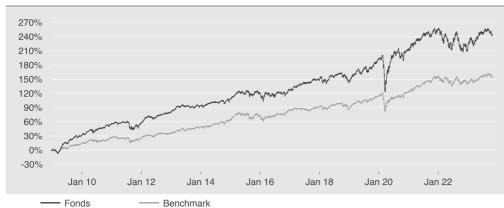
Anteilklasse A

31. Oktober 2023

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%	-1,6%	7,5%	-3,7%	-6,0%	0,4%	3,6%	-4,3%	-12,4%
2023	6,7%	-1,6%	2,1%	1,8%	1,3%	1,5%	2,2%	-0,3%	-1,9%	-1,4%			10,6%

PERFORMANCE-KENNZAHLEN*

	1 M	3 M	6 M	lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	7 J	10 J	Aufl.
Rendite	-1,4%	-3,5%	1,4%	10,6%	9,6%	18,9%	33,5%	56,8%	78,4%	244,0%
Rendite (p.a.)					9,6%	5,9%	6,0%	6,6%	6,0%	8,7%
Volatilität	7,0%	6,6%	7,5%	9,1%	10,4%	11,0%	13,4%	11,9%	10,9%	10,0%
Maximaler Verlust	-3,0%	-4,5%	-4,5%	-5,5%	-5,5%	-14,1%	-25,8%	-25,8%	-25,8%	-25,8%
Sharpe Ratio	-2,8	-2,5	-0,1	1,0	0,6	0,5	0,4	0,5	0,5	0,8

MONATSKOMMENTAR

Im Berichtsmonat hob Novo Nordisk dank starker Wegovy- und Ozempic-Nachfrage erneut den Gesamtjahresausblick an. Der dänische Pharmakonzern erwartet nun ein Umsatzplus von 32-38%, zuvor 27-33%, sowie ein operatives Gewinnwachstum von 40-46%, zuvor 31-37%. Zudem zeigte Ozempic frühe Studienanzeichen für einen Erfolg bei der Verzögerung der Progression von Nierenerkrankungen bei Diabetespatienten. SAP überzeugte im abgelaufenen Quartal mit einem Umsatzwachstum von 4%, einem operativen Gewinnwachstum von 11% und anhaltenden Aktienrückkäufen. Munich RE erzielte einen Quartalsgewinn von 1,2 Mrd. Euro und hob dank guter operativer Leistung in allen Geschäftsbereichen die Jahresgewinnprognose von 4,0 auf 4,5 Mrd. Euro an. Amazon erzielte ein Quartalswachstum von 13%, der operative Gewinn stieg überproportional von 3 auf 11 Mrd. USD. Microsoft gelang ein Umsatzplus von 13% und ein operativer Gewinnanstieg um 25% auf 27 Mrd. USD. Alphabet erzielte ein Umsatzwachstum von 11% und einen Anstieg des operativen Gewinns um 25% auf 21 Mrd. USD. Grenke konnte das Leasingneugeschäft im abgelaufenen Quartal um 5% steigern und die DB2-Marge leicht auf 16,5% verbessern. Nestlé erzielte ein organisches Umsatzwachstum von 8% in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres und bekräftigte die Gesamtjahresprognose mit einem Wachstum in Höhe von 7-8%. Der Squeeze-out der Kabel Deutschland Holding AG wurde ins Handelsregister eingetragen, wodurch dem Fonds 181 Mio. Euro an Liquidität zugeflossen sind. Neu erworben wurden unter anderem Staatsanleihen sowie Anleihen der KfW und der Asiatischen Entwicklungsbank. Die Allokation des Fonds umfasst 46% Aktien, 32% Anleihen und 22% Liquidität.



AKTIENGESELLSCHAFT

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	356,13
Anteilwert	339,17
Rücknahmepreis	339,17
Anteilklassenvolumen	4.807,34 Mio. EUR
Fondsvolumen	7.262,02 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, LU, NL, PRT, IT
Mindontaldiananata	
Mindestaktienquote	25%
Steuerliche Teilfreistellung	15%
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

GEBÜHREN

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1.86%
Erfolgsabhängige Vergütung	0.03%
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	0323
€uro-FondsNote	(1)
Scope Fondsrating	(A)
Sauren	
Stiftung Warentest	••••

AUSZEICHNUNGEN



*Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen alle Kosten gemäß BVI-Methode.

Erläuterungen zu den Angaben finden Sie im Disclaimer

Deutschland

(eh. ACATIS GANÉ Value Event Fonds, bis 30. September 2022)

45.86%

31,65%

19,83%

3,08%

0.11%

0.07%

-0,60% 100,00%

Anteilklasse A

31. Oktober 2023

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Korrelation zum MSCI World GDR (EUR)	0,82
Beta zum MSCI World GDR (EUR)	0,53
Standardabweichung	0,63%
Tracking Error	5,76%
Information Ratio	0,36
Aktive Rendite p.a.	2,17%

Kennzahlen beziehen sich auf alle Bewertungen seit Auflage

ASSETALLOKATION

Festgelder/Termingelder

Dividendenansprüche

Sonstige Ford. / Verbindl.

Aktien

Renten

Bankguthaben

Übrige Anlagen

RISIKO-ADJUSTIERTE KENNZAHLEN

Treynor Ratio	7,93%
Jensen's Alpha	1,78%
Maximaler Verlust	-25,83%
Maximale Verlustdauer (Monate)	1,00
Recovery Period (Monate)	3,00
Calmar Ratio	0,48
VaR (99% / 10 Tage)	-5,43%

WÄHRUNGSALLOKATION

EUR	56,05%
USD	29,33%
CHF	3,94%
HKD	3,45%
DKK	1,89%
NZD	1,87%
NOK	1,85%
ZAR	1,62%
	100.00%

der BN & Partners Capital AG.

DAS TEAM

Dr. Uwe Rathausky



J. Henrik Muhle

AKTIEN NACH AUFLAGELAND

USA	14,15%
Deutschland	8,54%
Luxemburg	5,72%
Niederlande	4,92%
Schweiz	3,94%
Jersey	3,23%
Dänemark	1,87%
Neuseeland	1,87%
Südafrika	1,62%

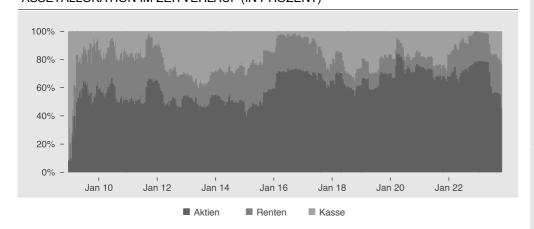
AKTIEN NACH BRANCHE

Konsum, zyklisch	11,58%
Finanzen	8,12%
Informationstechnologie	7,21%
Gesundheitswesen	7,12%
Konsum, nicht zyklisch	4,01%
Industrials	3,23%
Telekommunikationsdienste	2,83%
Immobilien	1,76%

TOP-10-AKTIEN

Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	4,92%
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	3,78%
L`Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	3,45%
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	3,23%
Münchener RückversGes. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,13%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	2,83%
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	2,78%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	2,45%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	2,44%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	2,31%
Derzeit befinden sich 40 Titel im Portfolio, davon 19 Aktien	31,32%

ASSETALLOKATION IM ZEITVERLAUF (IN PROZENT)



VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

AKTIENGESELLSCHAFT

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

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

(eh. ACATIS GANÉ Value Event Fonds, bis 30. September 2022)

Anteilklasse A

31. Oktober 2023

RENTEN KENNZAHLEN

Kupon	1,63%
Rendite	4,44%
Rendite durationsgewichtet	0,05
Einstandsrendite	3,49%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	1,02
Restlaufzeit (nächster Call-Termin)	0,91
Macaulay Duration (Fälligkeit)	1,01
Macaulay Duration (Nächster Call-Termin)	0,90
Modified Duration	0,97%
Effective Duration	0,97%
Renten Rating	AA

RENTEN NACH AUFLAGELAND

RENTEN RESTLAUFZEITEN

0-1	20,90%
1-3	8,69%
3-5	2,06%

RENTEN NACH SEKTOR

Staatsanleihen	23,04%
Staaten und supranationale Organisationen	4,45%
Finanzen - Nichtbanken	2,55%
Unternehmen	1,61%

TOP-10-RENTEN

Nordic Investment Bank

Asiatische Entwicklungsbank

Entwicklungsbeitrag Europarat

Deutschland

USA

Spanien

Irland

Frankreich

Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	4,02%
Spanien EO-Bonos 2021(24)	3,64%
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	3,54%
Frankreich EO-OAT 2018(24)	3,33%
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	2,60%
United States of America DL-Notes 2015(25)	2,49%
United States of America DL-Notes 2022(24)	2,07%
United States of America DL-Notes 2019(24)	2,01%
United States of America DL-Notes 2020(23)	1,94%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	0,94%
	26,58%

12,66%

8 52%

3,64%

3,33%

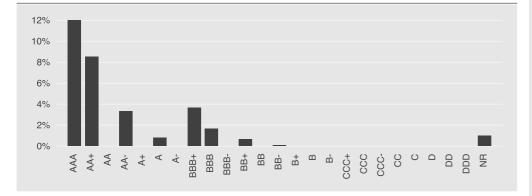
1,66%

0.74%

0.64%

0,47%

RENTEN-RATING



GANÉ

AKTIENGESELLSCHAFT

Der Fonds ist in der Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilspreis typischerweise moderat schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen moderat 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-, Zinsänderungsund 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.

(eh. ACATIS GANÉ Value Event Fonds, bis 30. September 2022)

GANÉ

31. Oktober 2023

Anteilklasse A

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 GANE AKTIENGESELLSCHAFT unter www.gane.de oder ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter www.acatis.de erhältlich. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dirfen 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 vorangegangenen 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 gegenwäftigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Erträge gemäß Investmentsteuergesetz 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 AKTIENGESELLSCHÄFT 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 steigenden 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.

Preisveranderung 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 Finanzinstrumenter/Anlagestrategie/Finanzdiensteistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und sit 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 zuve

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

Marketinginformation

Seite 4