

# ACATIS VALUE EVENT FONDS

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

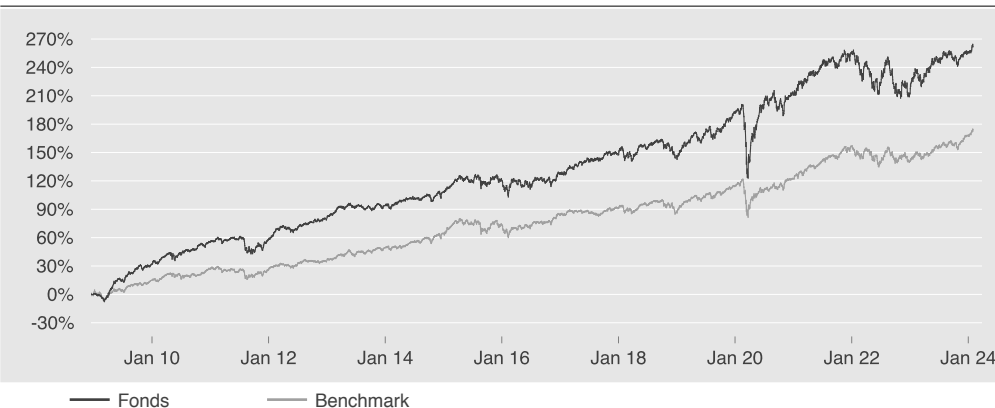
## Anteilklasse A

31. Januar 2024

### 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\*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
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%	2,7%	0,9%	14,6%
2024	1,4%												1,4%

### PERFORMANCE-KENNZAHLEN\*

	1 M	3 M	6 M	lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	7 J	10 J	Aufl.
Rendite	1,4%	5,1%	1,4%	1,4%	9,0%	14,6%	42,6%	59,4%	88,1%	261,7%
Rendite (p.a.)					9,0%	4,7%	7,4%	6,9%	6,5%	8,9%
Volatilität	5,1%	5,0%	5,9%	5,1%	8,0%	10,6%	13,3%	11,8%	10,9%	9,9%
Maximaler Verlust	-0,7%	-1,0%	-4,5%	-0,7%	-5,5%	-14,1%	-25,8%	-25,8%	-25,8%	-25,8%
Sharpe Ratio	2,5	3,5	-0,2	2,5	0,6	0,3	0,5	0,6	0,6	0,8

### MONATSKOMMENTAR

Im Berichtsmonat glänzte SAP mit Wachstumsgeschwindigkeit im Cloudgeschäft. Der wichtige Segmentumsatz erhöhte sich um 20% auf 4 Mrd. Euro, währungsbereinigt um 25%. Die Cloudbruttomarge verbesserte sich auf 73%. L'Occitane konnte im abgelaufenen Quartal ein Umsatzplus von 19% erzielen, währungsbereinigt von 25%. Besonders stark entwickelte sich die Marke Sol de Janeiro mit einem Wachstum von 214% auf 204 Mio. Euro. Sie trägt bereits mit 24% zum Gesamtumsatz bei. Für das Gesamtjahr per Ende 31. März 2024 erwartet der Naturkosmetikhersteller weiterhin eine operative Ergebnismarge (EBIT) von 12% sowie einen Anstieg dieser Ertragsgröße auf 16% im Verlauf der kommenden beiden Jahre. Novo Nordisk beendete das Geschäftsjahr mit einem Umsatzwachstum von 31%, einem operativen Ergebnisanstieg von 37% und einem Sprung des Konzerngewinns um 51% auf 84 Mrd. DKK, was einer sehr hohen Umsatzmarge von 36% entspricht. Microsoft gelang im abgelaufenen Quartal ein Umsatzplus von 18% auf 62 Mrd. USD und ein überproportionaler Anstieg des operativen Gewinns um 33% auf 27 Mrd. USD. Alphabet verbesserte den Quartalsumsatz um 13% auf 86 Mrd. USD und den operativen Gewinn ebenfalls überproportional um 30% auf 24 Mrd. USD. Davon wurden rund zwei Drittel in den Rückkauf eigener Aktien investiert. In einem Jahr mit hohen Inflationsraten, steigenden Zinsen und starken Währungsabwertungen hat sich Sika solide behauptet und einen Rekordumsatz erzielt. Dieser belief sich im vergangenen Jahr auf 11 Mrd. CHF, was einem Plus von 7% entspricht. Über das operative Ergebnisswachstum (EBIT), hier wird eine überproportionale Steigerung erwartet, berichten die Schweizer in den kommenden Wochen separat.

GANÉ Aktiengesellschaft  
Weißburger Straße 36

63739 Aschaffenburg  
Deutschland

Telefon: +49 6021 4940-120  
Telefax: +49 6021 4940-127

http://www.gane.de  
kontakt@gane.de

# GANÉ

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	374,44
Anteilwert	356,61
Rücknahmepreis	356,61
Anteilklassenvolumen	5.148,39 Mio. EUR
Fondsvolumen	7.811,86 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
Mindestaktienquote	25%
Steuerliche Teilfreistellung	15%
Mindestanlage	keine
Mindestfolganlage	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	◎◎◎◎
€uro-FondsNote	(1)
Scope Fondsrating	(A)
Sauren	●
Stiftung Warentest	●●●●○

### AUSZEICHNUNGEN



\* 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

Marketinginformation

Seite 1

# ACATIS VALUE EVENT FONDS

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

## Anteilklasse A

31. Januar 2024

### PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Korrelation zum MSCI World GDR (EUR)	0,82
Beta zum MSCI World GDR (EUR)	0,53
Standardabweichung	0,63%
Tracking Error	5,74%
Information Ratio	0,34
Aktive Rendite p.a.	2,02%

Kennzahlen beziehen sich auf alle Bewertungen seit Auflage

### ASSETALLOKATION

Aktien	51,11%
Renten	31,04%
Festgelder/Termingelder	17,81%
Bankguthaben	0,50%
Dividendenansprüche	0,04%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,50%
	<b>100,00%</b>

### AKTIEN NACH AUFLAGELAND

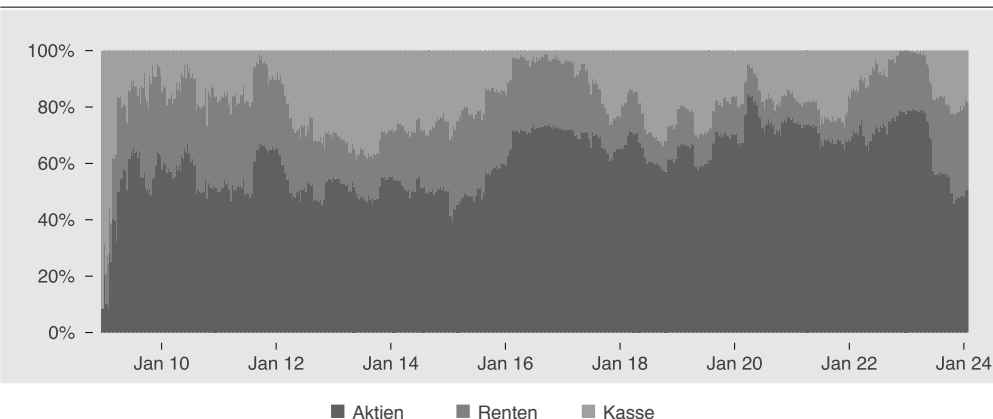
USA	14,62%
Deutschland	8,98%
Schweiz	7,55%
Luxemburg	6,15%
Niederlande	4,76%
Jersey	3,65%
Dänemark	2,00%
Neuseeland	1,80%
Südafrika	1,59%

### TOP-10-AKTIE

Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	4,76%
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	3,95%
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	3,87%
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	3,65%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,03%
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	2,93%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	2,89%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	2,88%
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	2,72%
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	2,47%
	<b>33,15%</b>

Derzeit befinden sich 40 Titel im Portfolio, davon 20 Aktien

### ASSETALLOKATION IM ZEITVERLAUF (IN PROZENT)



# GANÉ

AKTIENGESELLSCHAFT

### 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  
Tausananlage 18, mainBuilding  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 975837-77  
Telefax: +49 69 975837-99  
<http://www.acatis.de>

### FONDSBERATER

GANÉ Aktiengesellschaft  
Weißburger 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 Ertstadt  
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 VALUE EVENT FONDS

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

## Anteilklasse A

31. Januar 2024

### RENTEN KENNZAHLEN

Kupon	1,57%
Rendite	3,98%
Rendite durationsgewichtet	0,05
Einstandsrendite	3,44%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,80
Restlaufzeit (nächster Call-Termin)	0,71
Macaulay Duration (Fälligkeit)	0,77
Macaulay Duration (Nächster Call-Termin)	0,68
Modified Duration	0,74%
Effective Duration	0,75%
Renten Rating	AA

### RENTEN RESTLAUFZEITEN

0-1	23,23%
1-3	5,78%
3-5	2,02%

### RENTEN NACH AUFLAGELAND

Deutschland	13,90%
USA	6,47%
Frankreich	3,82%
Spanien	3,79%
Irland	1,67%
Nordic Investment Bank	0,63%
Entwicklungsbeitrag Europarat	0,46%
Asiatische Entwicklungsbank	0,30%

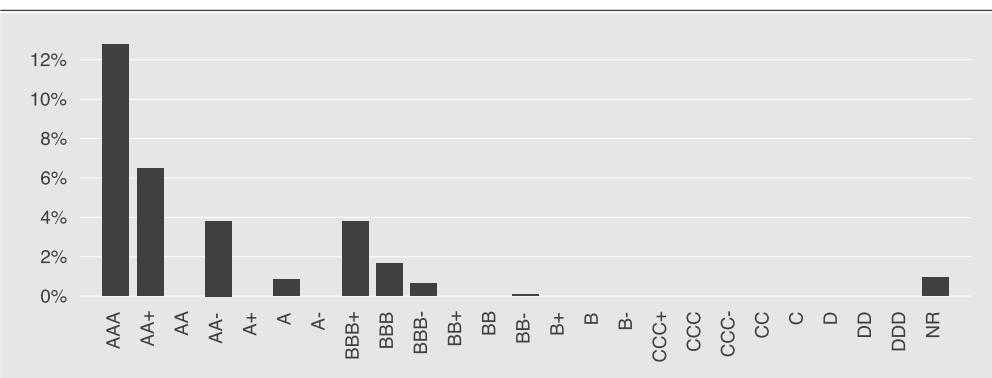
### RENTEN NACH SEKTOR

Staatsanleihen	23,07%
Staaten und supranationale Organisationen	3,81%
Finanzen - Nichtbanken	2,61%
Unternehmen	1,56%

### TOP-10-RENTEN

Frankreich EO-OAT 2018(24)	3,82%
Spanien EO-Bonos 2021(24)	3,79%
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	3,77%
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	3,31%
Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	2,43%
United States of America DL-Notes 2019(24)	2,31%
United States of America DL-Notes 2015(25)	2,29%
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	1,89%
United States of America DL-Notes 2022(24)	1,88%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	0,93%
	<b>26,42%</b>

### RENTEN-RATING



# GANÉ

AKTIENGESELLSCHAFT

### RISIKOPROFIL

Geringeres Risiko ← → Höheres Risiko

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

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-, 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.*

### Anteilklasse A

31. Januar 2024

#### ERLÄUTERUNGEN & DISCLAIMER

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb 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](http://www.gane.de) oder ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH unter [www.acatis.de](http://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 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 gegenwärtigen 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 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 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.

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](http://www.gane.de). Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftige 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 WpHG) 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 WpHG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpHG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpHG.