

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS

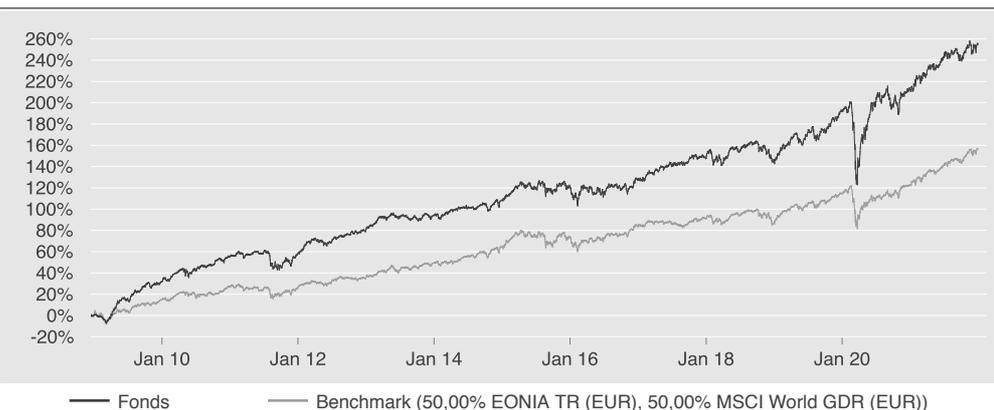
Anteilklasse A

30. Dezember 2021

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%

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

	1 M	3 M	6 M	1fd. Jahr	1 J	3 J	5 J	7 J	10 J	Aufl.
Rendite	2,3%	4,1%	3,8%	13,8%	13,8%	44,2%	56,4%	70,7%	125,1%	255,4%
Rendite (p.a.)					13,8%	13,0%	9,4%	7,9%	8,5%	10,2%
Volatilität	10,7%	9,2%	8,6%	8,9%	8,9%	14,4%	12,0%	11,3%	9,9%	9,7%
Maximaler Verlust	-2,1%	-3,4%	-3,4%	-3,4%	-3,4%	-25,8%	-25,8%	-25,8%	-25,8%	-25,8%
Sharpe Ratio	3,1	1,9	0,9	1,6	1,6	0,9	0,8	0,7	0,9	1,0

MONATSKOMMENTAR

Im Dezember verzeichnete der Fondspreis einen Anstieg um 2,3%. Der Jahresgewinn beträgt 13,8%. In den vergangenen dreizehn Jahren seit Fondsaufgabe wurde eine durchschnittliche jährliche Rendite von 10,2% und eine Volatilität von 9,7% erzielt. Im Berichtsmonat kündigte Nestlé an, die Beteiligung am Kosmetikkonzern L'Oréal um rund 3% auf 20% zu reduzieren. Verkauft werden 22,26 Mio. Aktien zum Stückpreis von 400 Euro, was einem Gegenwert von 9 Mrd. Euro entspricht. Gleichzeitig wird ein neues Aktienrückkaufprogramm aufgelegt. In den kommenden drei Jahren möchte Nestlé Aktien im Volumen von bis zu 20 Mrd. CHF erwerben. Novo Nordisk konnte die Übernahme des US-amerikanischen Biotechnologie-Unternehmens Dicerna Pharmaceuticals abschließen. Derzeit kämpft der dänische Insulinhersteller in den USA mit temporären Wegovy-Lieferungsschwierigkeiten. Aufgrund von Engpässen bei einem Zulieferer wird die Nachfrage nach dem wichtigen Medikament zur Gewichtsreduktion im ersten Halbjahr 2022 nicht gedeckt werden können. Der Versicherungskonzern Allianz gab eine Anhebung der Finanzziele für die Jahre 2022-2024 bekannt. Angestrebt wird ein jährliches Wachstum des Gewinns pro Aktie von 5-7% und eine Eigenkapitalrendite von mindestens 13%. Die Dividende soll dem höheren Wert von entweder 50% Ausschüttungsquote oder einer Erhöhung von 5% im Vergleich zur Vorjahresdividende entsprechen. Amazon gab bekannt, Firmenkunden unter dem Namen „AWS Wavelength“ künftig maßgeschneiderte 5G-Mobilfunk-Netzwerke anzubieten. Wir messen diesem Schritt vor dem Hintergrund der Industrie 4.0, d.h. der intelligenten Vernetzung von Maschinen und Abläufen, eine große Bedeutung zu. Neu erworben wurden kurzlaufende USD-Anleihen und ein Geldmarktfonds. Die Allokation des Fonds umfasst 68% Aktien, 15% Anleihen und 17% Liquidität.

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 langfristige 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	367,89
Anteilwert	350,37
Rücknahmepreis	350,37
Anteilklassenvolumen	4.335,10 Mio. EUR
Fondsvolumen	6.636,61 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)	1,78%
Erfolgsabhängige Vergütung	0,35%
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 Fondersrating	(A)
Sauren	●
Stiftung Warentest	●●●●○

AUSZEICHNUNGEN



Erläuterungen zu den Angaben finden Sie im Disclaimer

Anteilklasse A

30. Dezember 2021

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Korrelation zum MSCI World GDR (EUR)	0,82
Beta zum MSCI World GDR (EUR)	0,51
Standardabweichung	0,61%
Tracking Error	5,62%
Information Ratio	0,46
Aktive Rendite p.a.	2,72%

Kennzahlen beziehen sich auf alle Bewertungen seit Auflage

ASSETALLOKATION

Aktien	68,38%
Renten	15,43%
Festgelder/Termingelder	14,17%
Fondsanteile	2,07%
Bankguthaben	0,62%
Übrige Anlagen	0,12%
Dividendenansprüche	0,10%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,91%
	100,00%

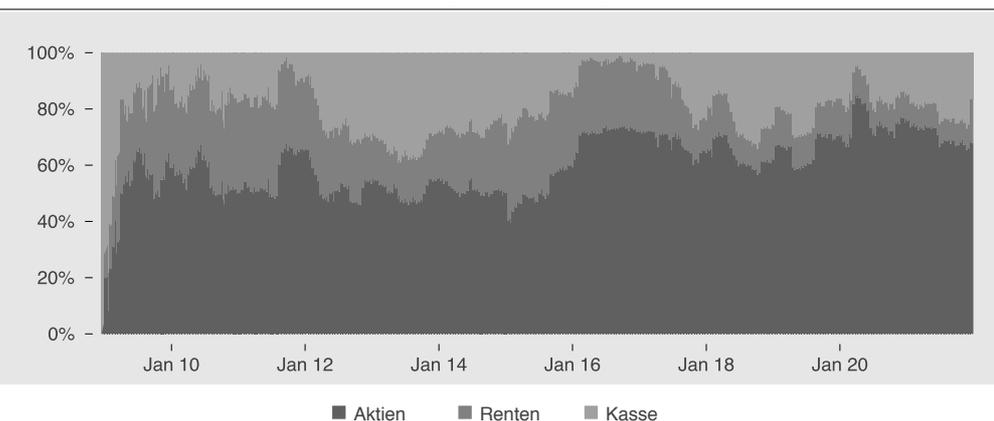
AKTIEN NACH AUFLAGELAND

USA	24,59%
Deutschland	19,70%
Luxemburg	5,76%
Niederlande	4,24%
Schweiz	3,53%
Neuseeland	2,86%
Dänemark	2,61%
Großbritannien	2,44%
Kaimaninseln	1,78%
Südafrika	0,88%

TOP-10-AKTIEN

Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	5,87%
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	5,76%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	5,25%
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	5,19%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	5,00%
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	4,33%
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	4,24%
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	3,93%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	3,68%
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	3,53%
Derzeit befinden sich 36 Titel im Portfolio, davon 19 Aktien	46,77%

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 Rathauský 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 Rathauský



J. Henrik Muhle

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ACATIS Investment
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Taanusanlage 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 567-498
Telefax: +49 2235 9567-499
<http://www.bnpartner.com>

VERWAHRSTELLE / DEPOTBANK

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 2161-0
Telefax: +49 69 2161-1340
<http://www.hauck-aufhaeuser.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>

Anteilklasse A

30. Dezember 2021

RENTEN KENNZAHLEN

Kupon	1,02%
Rendite	1,35%
Rendite durationsgewichtet	0,02
Einstandsrendite	2,89%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	1,67
Restlaufzeit (nächster Call-Termin)	1,67
Macaulay Duration (Fälligkeit)	1,66
Macaulay Duration (Nächster Call-Termin)	1,64
Modified Duration	1,64%
Effective Duration	1,64%
Renten Rating	AA

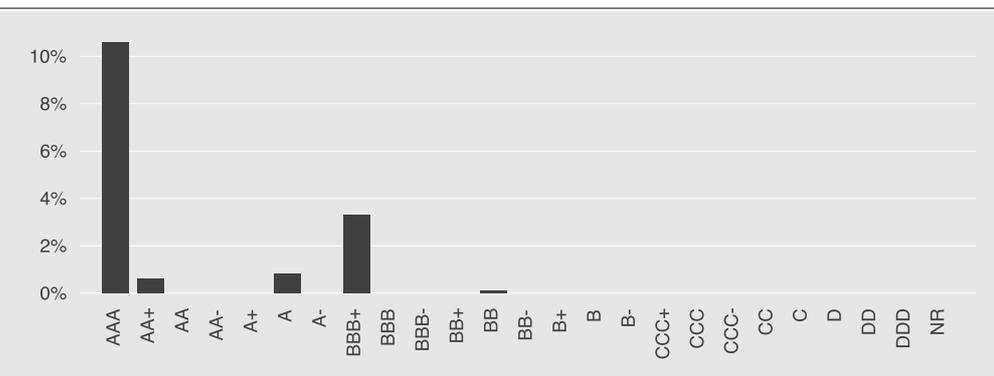
RENTEN NACH AUFLAGELAND

USA	6,32%
Deutschland	4,22%
Irland	3,31%
Entwicklungsbeitrag Europarat	0,61%
Nordic Investment Bank	0,50%
Niederlande	0,47%

TOP-10-RENTEN

Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	2,58%
United States of America DL-Bonds 2021(23)	1,59%
United States of America DL-Notes 2020(23)	1,58%
United States of America DL-Notes 2021(24)	1,58%
United States of America DL-Bonds 2021(24)	1,58%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	0,91%
Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	0,81%
Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1188 v.19(23)	0,74%
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	0,68%
Council of Europe Developm.Bk NK-Medium-Term Notes 2019(24)	0,61%
	12,65%

RENTEN-RATING



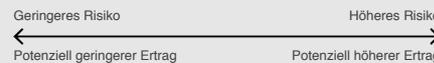
RENTEN RESTLAUFZEITEN

0-1	2,57%
1-3	12,43%
3-5	0,43%

RENTEN NACH SEKTOR

Staatsanleihen	6,32%
Finanzen - Nichtbanken	4,68%
Staaten und supranationale Organisationen	4,43%

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



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.

30. Dezember 2021

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 *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 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 "Risiko-prämie 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 WpG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpG.