

AUSGEWÄHLTE VERMÖGENSVERWALTENDE FONDS präsentiert von Jürgen Dumschat



Jürgen Dumschat:

Experte für vermögensverwaltende Fonds, Newsletter-Autor,
Fondsberater und Veranstalter der ChampionsTouren

GANÉ Value Event (WKN: A3ERNQ)

Die Fortsetzung einer bald 18-jährigen Strategie

Am Rosenmontag des Jahres 2024 konnte man einer Pressemitteilung entnehmen, dass das Fondsberatungsmandat der GANÉ AG für den im Dezember 2008 als „ACATIS GANÉ Value Event“ aufgelegten Fonds endete. Die GANÉ-Gründer J. Henrik Muhle und Dr. Uwe Rat-hausky reagierten prompt und nur wenige Tage später führten sie die Strategie im Rahmen eines gut zwei Monate zuvor aufgelegten eigenen Fonds praktisch nahtlos weiter. Der ACATIS-Fonds konnte sich nur kurz

über ein Volumen von mehr als 8 Milliarden Euro freuen, ehe die Mittelabflüsse begannen. Das aktuelle Volumen liegt bei 4,2 Milliarden, während das GANÉ-Volumen inzwischen auf 1,3 Milliarden Euro gewachsen ist.

Zu glauben, dass beide Fonds mit gleicher Strategie gleiche Ergebnisse erzielen, wäre falsch. Die Allokation unterscheidet sich in vielen Details. Offensichtlich kommt es nicht nur auf das Konzept an, sondern vor al-

lem darauf, wer es wie umsetzt. Dabei hat GANÉ aufgrund des geringeren Volumens einen zusätzlichen Vorteil, denn mit dem Wachstum des Volumens verringert sich das Universum der für die Allokation in Frage kommenden Unternehmen. So beträgt die durchschnittliche Marktkapitalisierung der Aktien bei GANÉ knapp 42 Milliarden Euro, beim ACATIS-Fonds sind es 287 Milliarden (Quelle: Morningstar). Dementsprechend verläuft die Wertentwicklung des GANÉ-Fonds in Aufwärtsphasen steiler, was im Umkehrschluss mit einem etwas höheren Risiko, nämlich höheren Drawdowns, einhergeht. Entscheidend ist die Chance/Risikorelation, die – gemessen an der Calmar Ratio (annualisierte Performance dividiert durch den Maximum Drawdown) – beim GANÉ Value Event bei 0,53 liegt, während es der ACATIS-Fonds nur auf einen Wert von 0,30 bringt (Stand: 31.08.2026).

Aktuell (Stand: 09.09.2026) ist der GANÉ Value Event mit 79,2% in Aktien, 15,6% in Anleihen und 6,2% in Cash investiert. Seit Start im Februar 2024 war die Aktienquote in den letzten Monaten so hoch wie nie zuvor. Die Konzentration auf aktuell nur 21 Unternehmen korrespondiert mit der hohen Überzeugung für die selektierten Aktien. Dem Fondsmanager-Duo kann man wohl auch für die Zukunft noch einiges zutrauen.

GANÉ Value Event (WKN: A3ERNQ)

über zehn Jahre

