



GANÉ Global Equity Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. JANUAR 2025

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Teilgesellschaftsvermögen GANÉ Global Equity Fund investiert unter Anwendung des Value-Event-Ansatzes in die aus Sicht des Fondsmanagements weltweit besten Geschäftsmodelle. Durch Fokussierung auf Unternehmen mit hoher Business-Qualität sollen fundamentale Risiken bei der Auswahl reduziert werden. Das Fondsmanagement versteht unter Business-Qualität Geschäftsmodelle, die sich insbesondere durch Nachhaltigkeit, die Verteidigbarkeit und Ausweitung eines bestehenden Wettbewerbsvorteils, die Fähigkeit zur Generierung hoher freier Cash-Flows und einen langfristigen Wachstumspfad mit überdurchschnittlicher Kapitalrentabilität auszeichnen. Die für das Teilgesellschaftsvermögen ausgewählten Unternehmen sollen langfristig gehalten werden.

Das Teilgesellschaftsvermögen wird mittels einer diskretionären Aktienausswahl aktiv verwaltet. Investitionen erfolgen in aus Sicht des Fondsmanagements starke Unternehmen, die mit nachhaltigen Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen und hohen Margen einen Mehrwert für ihre Aktionäre schaffen. Die Titelselektion orientiert sich an der Value-Philosophie, die sich auf die spezifische Analyse der Qualität und der Fundamentaldaten von Unternehmen konzentriert. Langfristig setzen sich nach Einschätzung des Fondsmanagements Qualität und Fundamentaldaten durch, d.h. Wertpapierpreise reflektieren über die Zeit den intrinsischen Wert eines Unternehmens.

Das Teilgesellschaftsvermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Art. 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.01.2025		31.01.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	309.250.626,95	94,51	176.942.749,04	91,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere	14.850.058,28	4,54	6.897.047,77	3,55
Bankguthaben	3.715.614,43	1,14	11.821.015,27	6,08
Sonstige Vermögensgegenstände	340.757,14	0,10	103.986,82	0,05
Verbindlichkeiten	-941.818,80	-0,29	-1.497.039,13	-0,77
Teilgesellschaftsvermögen	327.215.238,00	100,00	194.267.759,77	100,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Die Aktienquote einschließlich sonstiger Beteiligungswertpapiere erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 4% auf 99%. Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Berichtsjahr stabilisiert und lag im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Zu den belastenden Faktoren zählten insbesondere die Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten, die zunehmende Fragmentierung der Weltwirtschaft sowie Sorgen um Handelshemmnisse und weitreichende Zölle, wie sie von der US-Regierung auf Importe in die USA angekündigt worden sind. Demgegenüber standen in den USA positive Erwartungen in Bezug auf mögliche Maßnahmen zur Deregulierung der Wirtschaft und niedrigere Unternehmens- und Einkommensteuern. Aufgrund niedrigerer Inflationsraten konnte die amerikanische Notenbank ihren Leitzins im vergangenen Jahr drei Mal senken. In diesem Umfeld entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte, insbesondere die US-amerikanische Leitbörse, mit steigenden Börsenkursen freundlich. Unterstützt von starken Fundamentaldaten zeigten erneut die großkapitalisierten Technologieunternehmen eine sehr starke Börsenperformance. Ihre Gewichtung war in den Indizes MSCI Welt und Standard & Poor's 500 ausgeprägter als im Fonds. Die Titelselektion des Fonds mit Fokus auf die Bereiche Informationstechnologie, Konsumgüter, Industrie und Gesundheit – und innerhalb diesen auf ausgewählte Unternehmen, die über eine starke operative Katalytik mit langfristigem Wachstumspfad und hoher Rohertragsmarge und Kapitalrentabilität sowie geringer Kapitalintensität verfügen –, dürfte auch künftig in einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld den Anforderungen an Robustheit und Resilienz genügen.

Die Liquiditätsposition reduzierte sich von 6% auf 1%. Makroökonomische Faktoren spielten unverändert im Geschäftsjahr eine nur untergeordnete Rolle, da sich, entsprechend der grundsätzlichen Anlagepolitik, der Fokus vor allem auf die Bewertung und Perspektive der betrachteten Unternehmen richtete. Der regionale Schwerpunkt lag wie im Vorjahr auf den USA, der Schweiz und Deutschland. Weitere Länder umfassten Frankreich, Dänemark und Schweden. Auf Ebene der Industriesektoren entfielen auf Informationstechnologie 27%, Industrie 22%, zyklischer Konsum 21%, Gesundheitswesen 11%, Finanzen 9%, Telekommunikation 5% und Grundstoffe 5%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Veräußerungsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025)¹

Anteilklasse A:	+16,58%
Anteilklasse B:	+16,57%
Anteilklasse C:	+15,89%
Anteilklasse D:	+15,90%
Anteilklasse E:	+16,83%
Anteilklasse X (TF):	+7,84% (seit 15. Juli 2024)
Anteilklasse Y (TF):	+7,84% (seit 15. Juli 2024)

Wichtiger Hinweis

Zum 23. Februar 2024 wurden die Anlagebedingungen für das Teilgesellschaftsvermögen geändert.
Per 17. Januar 2025 wurde für die Anteilklassen A und B ein Aktiensplit im Verhältnis 1:10 durchgeführt.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	328.157.056,80	100,29
1. Aktien	309.250.626,95	94,51
Bundesrep. Deutschland	55.380.750,00	16,92
Dänemark	8.382.725,81	2,56
Frankreich	9.145.500,00	2,79
Schweden	8.267.654,89	2,53
Schweiz	69.355.038,67	21,20
USA	158.718.957,58	48,51
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	14.850.058,28	4,54
CHF	14.850.058,28	4,54
3. Bankguthaben	3.715.614,43	1,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	340.757,14	0,10
II. Verbindlichkeiten	-941.818,80	-0,29
III. Teilgesellschaftsvermögen	327.215.238,00	100,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bestandspositionen							EUR	324.100.685,23	99,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	324.100.685,23	99,05
Aktien							EUR	309.250.626,95	94,51
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK		27.000	18.750	0 CHF	669,000	19.140.616,72	5,85
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		25.500	9.500	0 CHF	510,800	13.802.479,60	4,22
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK		62.000	21.500	0 CHF	233,300	15.327.540,53	4,68
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK		93.000	48.000	0 CHF	130,350	12.845.766,66	3,93
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK		22.000	9.000	0 CHF	353,400	8.238.635,16	2,52
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK		103.000	36.000	0 DKK	607,300	8.382.725,81	2,56
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		380.000	50.000	0 EUR	16,860	6.406.800,00	1,96
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK		335.000	195.000	30.000 EUR	45,230	15.152.050,00	4,63
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK		372.000	372.000	0 EUR	24,700	9.188.400,00	2,81
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK		13.000	3.700	0 EUR	703,500	9.145.500,00	2,79
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		102.500	34.500	0 EUR	115,900	11.879.750,00	3,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		47.500	66.500	19.000 EUR	268,500	12.753.750,00	3,90
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK		270.000	45.000	0 SEK	352,000	8.267.654,89	2,53
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK		27.500	16.250	2.500 USD	437,450	11.573.864,73	3,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		85.000	44.000	25.000 USD	204,020	16.684.337,12	5,10
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		62.000	18.500	17.500 USD	237,680	14.177.563,98	4,33
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		32.500	20.000	34.500 USD	236,000	7.379.257,26	2,26
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK		27	9	2 USD	702.613,500	18.251.457,09	5,58
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK		78.000	83.000	5.000 USD	181,120	13.591.841,45	4,15
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK		12.500	4.500	0 USD	779,530	9.374.759,48	2,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		35.000	22.000	4.500 USD	415,060	13.976.428,71	4,27
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK		8.000	1.250	5.000 USD	499,440	3.844.063,88	1,17
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK		115.000	130.000	15.000 USD	76,900	8.508.274,00	2,60
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK		78.000	78.000	0 USD	207,560	15.575.986,15	4,76
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		35.000	38.000	32.500 USD	341,700	11.506.157,40	3,52
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK		36.000	36.000	0 USD	412,150	14.274.966,33	4,36

Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	14.850.058,28	4,54
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	49.000	23.000	0	CHF 286,000	14.850.058,28	4,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	324.100.685,23	99,05

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.715.614,43	1,14
Bankguthaben							EUR	3.715.614,43	1,14
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.715.614,43		%	100,000	3.715.614,43	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	340.757,14	0,10
Zinsansprüche			EUR	11.919,03				11.919,03	0,00
Dividendenansprüche			EUR	82.331,15				82.331,15	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	246.506,96				246.506,96	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-941.818,80	-0,29
Verwaltungsvergütung			EUR	-929.199,65				-929.199,65	-0,28
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.619,15				-12.619,15	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	327.215.238,00	100,00 1)
GANÉ Global Equity Fund AK A									
Aktienwert							EUR	152,68	
Ausgabepreis							EUR	152,68	
Rücknahmepreis							EUR	152,68	
Anzahl Aktien							STK	432.943	

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
GANÉ Global Equity Fund AK B									
Aktienwert							EUR	153,20	
Ausgabepreis							EUR	153,20	
Rücknahmepreis							EUR	153,20	
Anzahl Aktien							STK	142.516	
GANÉ Global Equity Fund AK C									
Aktienwert							EUR	145,04	
Ausgabepreis							EUR	152,29	
Rücknahmepreis							EUR	145,04	
Anzahl Aktien							STK	567.766	
GANÉ Global Equity Fund AK D									
Aktienwert							EUR	145,12	
Ausgabepreis							EUR	152,38	
Rücknahmepreis							EUR	145,12	
Anzahl Aktien							STK	400.975	
GANÉ Global Equity Fund AK E									
Aktienwert							EUR	1.285,50	
Ausgabepreis							EUR	1.285,50	
Rücknahmepreis							EUR	1.285,50	
Anzahl Aktien							STK	75.964	
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)									
Aktienwert							EUR	107,84	
Ausgabepreis							EUR	107,84	
Rücknahmepreis							EUR	107,84	
Anzahl Aktien							STK	5.087	

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)									
Aktienwert							EUR	107,84	
Ausgabepreis							EUR	107,84	
Rücknahmepreis							EUR	107,84	
Anzahl Aktien							STK	5.000	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9437000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4620000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4954000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0394000	= 1 EUR (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5	STK	150.000	900.000	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	67.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	27.750	78.000	
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	0	4.150.000	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	151.985,98	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	484.000,87	1,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	109.002,76	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-22.797,88	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-79.904,23	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	642.287,51	1,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-626.194,62	-1,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-626.194,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.715,89	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.325,98	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.835,56	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-15.257,40		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.246,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.331,87		
Summe der Aufwendungen		EUR	-689.072,06	-1,59
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-46.784,55	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.127.718,10	7,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-908.522,45	-2,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.219.195,65	5,12

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.172.411,10	5,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.137.435,52	16,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-471.803,01	-1,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.665.632,51	15,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.838.043,61	20,41

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	48.509.380,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.724.014,31
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	18.532.826,00
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-9.808.811,69
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	32.477,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.838.043,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.137.435,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-471.803,01
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	66.103.915,98

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.172.411,10	5,01
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.172.411,10	5,01

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	7.725	EUR	8.263.873,59	EUR	1.069,76
2023/2024	Stück	37.040	EUR	48.509.380,92	EUR	1.309,65
2024/2025	Stück	432.943	EUR	66.103.915,98	EUR	152,68

*) Auflagedatum 23.09.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		50.196,64	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		159.859,06	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		36.006,50	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.529,49	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-26.392,14	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		212.140,57	1,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-185.679,55	-1,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-185.679,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.845,93	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.464,27	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-36.054,52	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-4.892,68		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.342,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.819,33		
Summe der Aufwendungen	EUR		-232.044,27	-1,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-19.903,70	-0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.033.080,42	7,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-300.030,80	-2,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		733.049,62	5,14

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	713.145,91	5,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.602.478,90	18,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-446.653,34	-3,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.155.825,56	15,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.868.971,47	20,13

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.597.608,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.472.012,35
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	9.262.554,94
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.790.542,59
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-105.570,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.868.971,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.602.478,90
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-446.653,34
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.833.022,22

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	740.796,34	5,20
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-272.380,38	-1,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	713.145,91	5,00
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen **)	EUR	300.030,80	2,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	633.909,56	4,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	633.909,56	4,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	106.886,78	0,75
2. Endausschüttung	EUR	106.886,78	0,75

**) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	5.565	EUR	5.958.575,14	EUR	1.070,72
2023/2024	Stück	8.824	EUR	11.597.608,64	EUR	1.314,27
2024/2025	Stück	142.516	EUR	21.833.022,22	EUR	153,20

*) Auflagedatum 23.09.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		190.303,88	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		605.655,25	1,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		136.303,91	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-28.545,56	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-99.941,90	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		803.775,58	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.045.430,22	-1,84
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.045.430,22		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.961,37	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.375,16	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-228.735,05	-0,40
- Depotgebühren	EUR	-18.533,63		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-199.938,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.262,66		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.310.501,80	-2,31
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-506.726,22	-0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.910.434,44	6,89
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.134.952,35	-2,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.775.482,09	4,89

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK C

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.268.755,87	4,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.786.096,04	19,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.172.311,90	-5,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.613.784,14	13,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.882.540,01	17,41

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.584.563,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	42.442.883,10
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	54.311.224,00
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-11.868.340,90
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-562.650,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.882.540,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	10.786.096,04
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.172.311,90
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	82.347.337,01

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.367.653,95	2,41
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-2.036.054,41	-3,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.268.755,87	4,00
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.134.952,49	2,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	941.829,63	1,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	941.829,63	1,66
III. Gesamtausschüttung	EUR	425.824,32	0,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	425.824,32	0,75

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	11.550	EUR	1.192.501,28	EUR	103,24
2023/2024	Stück	244.381	EUR	30.584.563,98	EUR	125,15
2024/2025	Stück	567.766	EUR	82.347.337,01	EUR	145,04

*) Auflegedatum 01.12.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		134.558,88	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		428.111,14	1,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		96.396,24	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.183,82	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-70.643,08	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		568.239,36	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-838.142,51	-2,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-838.142,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.279,49	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.075,89	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-59.901,73	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-13.333,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.779,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.788,85		
Summe der Aufwendungen	EUR		-926.399,62	-2,31
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-358.160,26	-0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.764.749,46	6,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-801.957,96	-2,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.962.791,51	4,90

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.604.631,25	4,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.499.944,25	16,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-645.223,90	-1,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.854.720,35	14,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.459.351,60	18,61

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	38.458.214,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.368.081,05
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	29.043.823,51
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-16.675.742,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-94.397,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.459.351,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.499.944,25
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-645.223,90
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	58.191.249,01

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.604.631,25	4,01
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.604.631,25	4,01

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	16.283	EUR	1.681.017,51	EUR	103,24
2023/2024	Stück	307.143	EUR	38.458.214,05	EUR	125,21
2024/2025	Stück	400.975	EUR	58.191.249,01	EUR	145,12

*) Auflegedatum 01.12.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		224.166,62	2,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		713.886,22	9,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		160.522,95	2,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-33.624,97	-0,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-117.853,05	-1,55
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		947.097,78	12,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-667.178,36	-8,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-667.178,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.012,56	-0,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.085,58	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-78.488,47	-1,03
- Depotgebühren	EUR	-22.202,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.112,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.172,98		
Summe der Aufwendungen	EUR		-790.764,97	-10,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		156.332,81	2,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.610.803,42	60,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.340.899,16	-17,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.269.904,25	43,05

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK E

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.426.237,07	45,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.656.714,00	192,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.712.279,10	-62,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.944.434,90	130,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.370.671,97	176,02

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	65.117.992,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	19.344.729,53
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	19.344.729,53
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-181.450,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.370.671,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.656.714,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.712.279,10
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	97.651.943,63

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.534.579,42	59,70
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-232.556,78	-3,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.426.237,07	45,11
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.340.899,14	17,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.534.579,42	59,70
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.534.579,42	59,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	59.179	EUR	65.117.992,18	EUR	1.100,36
2024/2025	Stück	75.964	EUR	97.651.943,63	EUR	1.285,50

*) Auflagedatum 13.11.2023

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.07.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	996,16	0,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	159,82	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-251,39	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	904,58	0,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.693,39	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.693,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-133,47	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13,44	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.319,38	-0,26
- Depotgebühren	EUR	-124,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-49,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.145,14		
- davon Kosten für Lizenzgebühren	EUR	-1.124,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.159,68	-0,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.255,10	-0,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.694,95	2,10
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.380,22	-1,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.314,73	0,65

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	59,63	0,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	75.444,43	14,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-35.689,46	-7,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.754,97	7,81
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.814,60	7,82

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	508.782,63
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	508.782,63
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-23,72
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.814,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	75.444,43
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-35.689,46
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	548.573,51

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.439,85	1,46
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	59,63	0,01
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	7.380,22	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.439,85	1,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.439,85	1,46
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	5.087	EUR	548.573,51	EUR	107,84
*) Auflegedatum 15.07.2024						

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.07.2024 bis 31.01.2025

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		979,13	0,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		157,09	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-247,10	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		889,12	0,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.680,71	-0,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.680,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-132,82	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-13,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.262,77	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-124,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.144,96		
- davon Kosten für Lizenzgebühren	EUR	-1.124,55		
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.089,81	-0,82
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.200,69	-0,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.511,40	2,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.253,45	-1,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.257,94	0,65

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	57,26	0,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	74.872,88	14,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-35.698,39	-7,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.174,49	7,83
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.231,75	7,84

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	499.977,20
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	502.997,60
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.020,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12,31
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.231,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	74.872,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-35.698,39
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	539.196,63

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	57,26	0,01
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	57,26	0,01

Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	5.000	EUR	539.196,63	EUR	107,84
*) Auflegedatum 15.07.2024						

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		751.212,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		2.393.487,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		538.549,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-112.681,72
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-395.232,88
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		3.175.334,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-3.367.999,37
- Verwaltungsvergütung	EUR		-3.367.999,37	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-138.081,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-14.353,82
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-436.597,49
- Depotgebühren	EUR		-74.468,29	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-316.463,42	
- Sonstige Kosten	EUR		-45.665,78	
- davon Kosten für Lizenzgebühren	EUR		-2.249,10	
Summe der Aufwendungen		EUR		-3.957.032,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR		-781.697,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		15.467.992,18
2. Realisierte Verluste		EUR		-4.500.996,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		10.966.995,78

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.185.298,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	41.832.986,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.519.659,10
		0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.313.326,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.498.625,01

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	194.267.759,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	91.360.480,17
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	131.506.938,21	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-40.146.458,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-911.626,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	42.498.625,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	41.832.986,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.519.659,10	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	327.215.237,98

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GANÉ Global Equity Fund AK A	100.000	0,00	0,970	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK B	100.000	0,00	0,970	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK C	keine	5,00	1,570	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK D	keine	5,00	1,570	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK E	20.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)	keine	0,00	0,970	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)	keine	0,00	0,970	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		99,05
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

GANÉ Global Equity Fund AK A

Aktienwert	EUR	152,68
Ausgabepreis	EUR	152,68
Rücknahmepreis	EUR	152,68
Anzahl Aktien	STK	432.943

GANÉ Global Equity Fund AK B

Aktienwert	EUR	153,20
Ausgabepreis	EUR	153,20
Rücknahmepreis	EUR	153,20
Anzahl Aktien	STK	142.516

GANÉ Global Equity Fund AK C

Aktienwert	EUR	145,04
Ausgabepreis	EUR	152,29
Rücknahmepreis	EUR	145,04
Anzahl Aktien	STK	567.766

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK D

Aktienwert	EUR	145,12
Ausgabepreis	EUR	152,38
Rücknahmepreis	EUR	145,12
Anzahl Aktien	STK	400.975

GANÉ Global Equity Fund AK E

Aktienwert	EUR	1.285,50
Ausgabepreis	EUR	1.285,50
Rücknahmepreis	EUR	1.285,50
Anzahl Aktien	STK	75.964

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Aktienwert	EUR	107,84
Ausgabepreis	EUR	107,84
Rücknahmepreis	EUR	107,84
Anzahl Aktien	STK	5.087

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Aktienwert	EUR	107,84
Ausgabepreis	EUR	107,84
Rücknahmepreis	EUR	107,84
Anzahl Aktien	STK	5.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GANÉ Global Equity Fund AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,06 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,05 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,05 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,66 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,02 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,66 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,04 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,90 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,46 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,47 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Teilgesellschaftsvermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Teilgesellschaftsvermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Teilgesellschaftsvermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GANÉ Global Equity Fund AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK B

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK D

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK E

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.145,14
- davon Kosten für Lizenzgebühren	EUR	1.124,55

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.144,85
- davon Kosten für Lizenzgebühren	EUR	1.124,55

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	123.940,61
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 3. Februar 2025

GANÉ Investment-AG mit Teilgesellschaftsvermögen
Der Vorstand

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
GANÉ Global Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008PEOMLF10TE177

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Teilgesellschaftsvermögen bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Das Teilgesellschaftsvermögen brachte Ökologie und Ökonomie in Einklang, indem Investitionen in Unternehmen angestrebt wurden, die ihre Profitabilität unter anderem durch einen auf Langfristigkeit ausgerichteten, schonenden und verantwortungsbewussten Einsatz ihrer Ressourcen verbessern. Das betrifft die Produktionsfaktoren Arbeit, Kapital, Boden und Energie gleichermaßen. Entsprechend soll eine ganzheitliche Sichtweise auf die ESG-Leistungsfähigkeit eines Unternehmens eingenommen werden, die sowohl Umwelt- und Sozialthemen sowie Fragen einer guten Unternehmensführung umfasst.

Das Teilgesellschaftsvermögen wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Fracking/Ölsand: 0%
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10%
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10%

Das Teilgesellschaftsvermögen wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Auf der Grundlage von 10 universellen Prinzipien und 17 Sustainable Development Goals (SDG) verfolgt der UN Global Compact die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte, heute und in Zukunft. Dieser Vision folgend fokussierte sich das Teilgesellschaftsvermögen auf Unternehmen, die keine deutlich negative Wirkung auf die 17 *Sustainable Development Goals* der Vereinten Nationen (SDG) haben oder eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufweisen.

Das Teilgesellschaftsvermögen wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilgesellschaftsvermögens, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilgesellschaftsvermögens dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte das Teilgesellschaftsvermögen verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 5,8721
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,30 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 43,86 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,49 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,55 %

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.01.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5,8721	6,9916	5,3989
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,30%	4,45%	3,06%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	43,86%	34,95%	63,07%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	45,20%	51,58%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,49%	9,06%	12,01%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,55%	35,08%	35,54%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die PAI-Indikatoren wurden indirekt über Ausschlusskriterien berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Investmentanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	Financials	5,30	USA
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	4,86	Schweiz
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	Industrials	4,84	Schweiz
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	4,82	USA
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	4,70	Deutschland
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	4,53	Schweiz
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	4,24	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	4,21	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	4,09	Deutschland
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,08	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	3,83	USA
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	Health Care	3,54	Schweiz
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	3,36	Schweiz
Novo Nordisk A/S	Health Care	3,20	Dänemark
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	3,19	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.01.2024 – 31.01.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilgesellschaftsvermögens erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer spezifischen Anlageliste (Positivliste).

Das Teilgesellschaftsvermögen war zum Geschäftsjahresende am 31.01.2025 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilgesellschaftsvermögens investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die
Vermögensallokation
gibt den jeweiligen
Anteil der
Investitionen in
bestimmte
Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das Teilgesellschaftsvermögen war zum Geschäftsjahresende am 31.01.2025 zu 99,05 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (0,95 %).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Das Teilgesellschaftsvermögen investierte zum Geschäftsjahresende am 31.01.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 27,04 %,
- Industrials 21,71 %,
- Consumer Discretionary 21,45 %,
- Health Care 11,13 % und
- Financials 8,79 %.

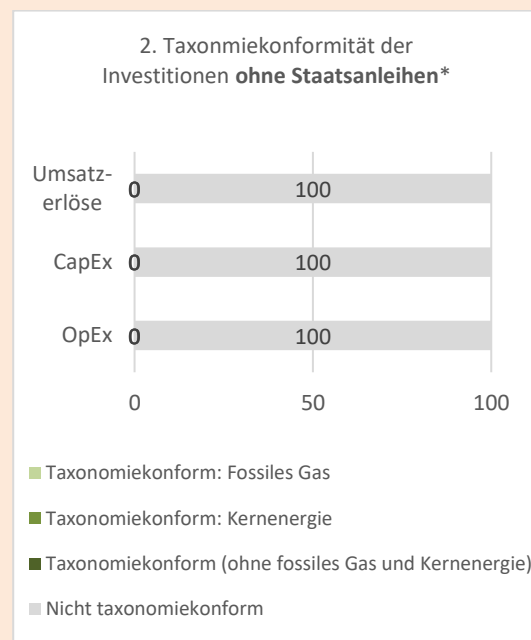
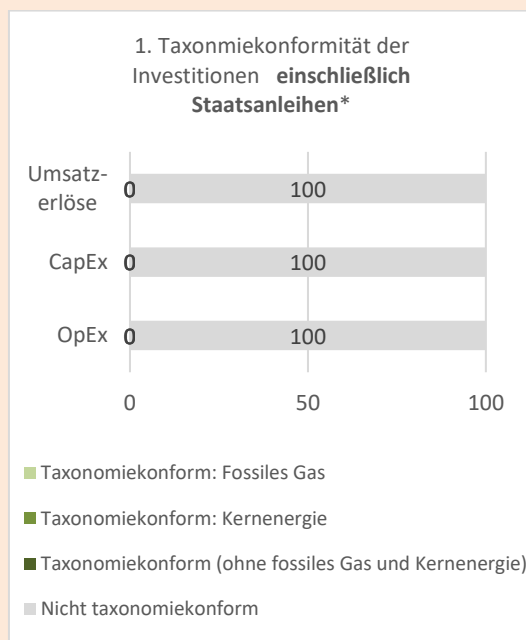
Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 5,30 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Teilgesellschaftsvermögen verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilgesellschaftsvermögens fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilgesellschaftsvermögensmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilgesellschaftsvermögenswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilgesellschaftsvermögen enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilgesellschaftsvermögens während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilgesellschaftsvermögen zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilgesellschaftsvermögen im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Teilgesellschaftsvermögen und wurden daher grundsätzlich für alle Teilgesellschaftsvermögen angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für das jeweilige Teilgesellschaftsvermögen erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilgesellschaftsvermögen abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilgesellschaftsvermögens.