GANÉ

INVESTMENT-AG MIT TGV

GANÉ Value Event Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2025

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der GANÉ Value Event Fund vereint die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung. Value Investing bedeutet aus Sicht des Fondsmanagements, durch den Kauf von Unternehmen mit sehr hoher Business-Qualität, gutem Management und einer attraktiven Bewertung fundamentale Risiken zu reduzieren. Die Event-Orientierung soll helfen, Marktpreisrisiken abzumildern, 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.01.2025		31.01.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	619.290.586,70	63,80	2.787.480,95	23,90
Anleihen	262.068.069,00	27,00	4.302.815,41	36,89
Sonstige Beteiligungswertpapiere	30.306.241,39	3,12	0,00	0,00
Derivate	-88.482,22	-0,01	0,00	0,00
Bankguthaben	63.523.673,87	6,54	4.571.227,92	39,19
Sonstige Vermögensgegenstände	4.083.518,69	0,42	29.374,08	0,25
Verbindlichkeiten	-8.540.801,85	-0,88	-25.661,94	-0,22
Teilgesellschaftsvermögen	970.642.805,58	100,00	11.665.236,42	100,00

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Im Berichtszeitraum wurde der defensiv ausgerichtete GANÉ Global Balanced Fund umgestellt auf einen flexiblen offensiven Mischfonds. Hierzu wurde zunächst am 23. Februar 2024 das Anlagekonzept und die Benchmark umgestellt. Am 2. April 2024 folgte die Umbenennung in GANÉ Value Event Fund, um der seit vielen Jahren bewährten und einzigartigen GANÉ-Anlagemethodik von Dr. Uwe Rathausky und Henrik Muhle Rechnung zu tragen. Entsprechend erhöhte sich im Berichtszeitraum die Aktienquote inklusive sonstiger Beteiligungswertpapiere von 24% auf 67%. Gleichzeitig sank die Anleihequote von 37% auf 27%. Die Quote der Bankguthaben reduzierte sich von 39% auf 7%. Dabei wurde dem Umstand Rechnung getragen, dass reduzierte Leitzinsen im Jahresverlauf 2024 zu einer Verringerung des generellen Renditeniveaus bei gleichzeitiger Einengung von Marktrisikoprämien führten. Entsprechend dominieren kurzlaufende Staats- und Unternehmensanleihen sehr guter Bonität das Rentenportfolio. Die Durchschnittsrendite des Rentenportfolios beträgt 4%, die durchschnittliche Restlaufzeit 1,5 Jahre und das durchschnittliche Rating AA-. Damit wird das Marktpreis- und das Bonitätsrisiko als niedrig eingestuft. Auf der Aktienseite umfasst die Branchenaufteilung Konsumgüter 19%, Finanzen 11%, Industrie 10%, Informationstechnologie 10%, Gesundheitswesen 6%, Telekommunikationsdienste 6% und Grundstoffe 4%. Hinsichtlich der Länderallokation dominieren auf der Aktienseite USA 33%, Deutschland 12% und Schweiz 10%, gefolgt von Niederlande 7%, Dänemark 3% und Luxemburg 2%. Insgesamt umfasst das Portfolio die folgende Währungsaufteilung: USD 47%, EUR 37%, CHF 10%, NOK 3% und DKK 3%.

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.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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:	+12,04%
Anteilklasse B:	+12,04%
Anteilklasse C:	+11,49%
Anteilklasse D:	+11,47%
Anteilklasse E:	+9,49% (seit 2. April 2024)
Anteilklasse X (TF):	+9,31% (seit 2. April 2024)
Anteilklasse F (USD):	+9,63% (seit 2. April 2024)
Anteilklasse Y (CHF):	+7,05% (seit 2. April 2024)
Anteilklasse M:	+9,14% (seit 2. April 2024)

Wichtiger Hinweis
Zum 2. April 2024 wurde die die Bezeichnung des Teilgesellschaftsvermögen geändert in „GANÉ Value Event Fund“.
Zum 15. August 2024 wurden die Anlagebedingungen für das Teilgesellschaftsvermögen geändert.

[1]Eigene 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.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil-gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**979.183.607,43**	**100,88**
1. Aktien	619.290.586,70	63,80
Bundesrep. Deutschland	121.035.750,00	12,47
Dänemark	30.926.561,24	3,19
Luxemburg	24.674.250,00	2,54
Niederlande	64.345.200,00	6,63
Schweiz	62.616.297,55	6,45
USA	315.692.527,91	32,52
2. Anleihen	262.068.069,00	27,00
< 1 Jahr	109.705.744,06	11,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	116.870.574,94	12,04
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	35.491.750,00	3,66
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	30.306.241,39	3,12
CHF	30.306.241,39	3,12
4. Derivate	-88.482,22	-0,01
5. Bankguthaben	63.523.673,87	6,54
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.083.518,69	0,42
II. Verbindlichkeiten	**-8.540.801,85**	**-0,88**
III. Teilgesellschaftsvermögen	**970.642.805,58**	**100,00**

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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
Bestandspositionen							**EUR**		**911.664.897,09**	**93,92**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**821.326.848,31**	**84,62**
Aktien							**EUR**		**619.290.586,70**	**63,80**
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	49.000	48.500	0	CHF	510,800	26.522.411,78	2,73
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	146.000	145.300	0	CHF	233,300	36.093.885,77	3,72
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	380.000	380.000	0	DKK	607,300	30.926.561,24	3,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	91.000	90.200	0	EUR	314,400	28.610.400,00	2,95
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	740.000	766.700	30.000	EUR	45,230	33.470.200,00	3,45
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	905.000	898.500	0	EUR	24,700	22.353.500,00	2,30
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	58.500	58.000	0	EUR	522,400	30.560.400,00	3,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.740.000	1.731.750	0	EUR	36,980	64.345.200,00	6,63
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	835.000	835.000	0	EUR	29,550	24.674.250,00	2,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	22.500	152.050	130.250	EUR	268,500	6.041.250,00	0,62
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	57.500	62.250	4.750	USD	437,450	24.199.898,98	2,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	182.000	206.150	25.000	USD	204,020	35.724.110,06	3,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	96.000	118.700	23.500	USD	237,680	21.952.357,13	2,26
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	71	71	0	USD	702.613,500	47.994.572,35	4,94
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	187.500	187.500	0	USD	181,120	32.672.695,79	3,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	80.000	90.950	11.250	USD	415,060	31.946.122,76	3,29
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	380.000	425.500	45.500	USD	76,900	28.114.296,71	2,90
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	206.000	206.000	0	USD	207,560	41.136.578,80	4,24
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	35.000	104.100	69.500	USD	341,700	11.506.157,40	1,19
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	102.000	102.000	0	USD	412,150	40.445.737,93	4,17
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**171.730.020,22**	**17,69**

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
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	16.000	16.000	0	%	99,947	15.991.520,00	1,65
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	5.250	5.000	0	%	107,975	5.668.687,50	0,58
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2905582479		EUR	35.000	35.000	0	%	101,405	35.491.750,00	3,66
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589		EUR	30.000	30.000	0	%	98,453	29.535.900,00	3,04
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.22(27)	XS2465633225		NOK	140.000	139.000	0	%	97,826	11.655.963,03	1,20
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1185971923		NOK	140.000	137.500	0	%	99,691	11.878.177,69	1,22
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	100.000	100.000	0	%	97,509	8.298.708,93	0,85
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	4.200	4.000	0	%	67,915	2.744.304,41	0,28
3,1500 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2017(17/27)	US29736RAJ95		USD	14.000	14.000	0	%	97,277	13.102.539,93	1,35
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	US500769JZ83		USD	15.000	14.600	0	%	100,513	14.505.435,83	1,49
3,0000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US66989HAJ77		USD	24.000	24.000	0	%	98,990	22.857.032,90	2,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**30.306.241,39**	**3,12**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	100.000	100.000	0	CHF	286,000	30.306.241,39	3,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**90.338.048,78**	**9,31**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**90.338.048,78**	**9,31**
2,1250 % Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Exch. Bonds 2022(25) Reg.S	BE6339419812		EUR	4.000	4.000	0	%	99,121	3.964.840,00	0,41
4,8000 % AstraZeneca Finance LLC DL-Notes 2024(24/27)	US04636NAK90		USD	25.000	25.000	0	%	100,765	24.236.338,27	2,50
3,1250 % Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US084670BS67		USD	12.000	12.000	0	%	98,703	11.395.381,95	1,17
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	24.000	23.550	0	%	98,457	22.733.969,06	2,34
4,6250 % United States of America DL-Notes 2024(26)	US91282CKB62		USD	29.000	29.000	0	%	100,383	28.007.519,50	2,89
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**911.664.897,09**	**93,92**

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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
Derivate							**EUR**		**-88.482,22**	**-0,01**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**-88.482,22**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)							**EUR**		**-88.482,22**	**-0,01**
Offene Positionen										
CHF/EUR 10,7 Mio.		OTC							-74.283,78	-0,01
USD/EUR 1,8 Mio.		OTC							-14.198,44	0,00

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**63.523.673,87**	**6,54**	
Bankguthaben							**EUR**		**63.523.673,87**	**6,54**	
EUR - Guthaben bei:											
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	63.523.673,87			%	100,000	63.523.673,87	6,54	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**4.083.518,69**	**0,42**	
Zinsansprüche			EUR	3.782.923,64					3.782.923,64	0,39	
Dividendenansprüche			EUR	188.334,62					188.334,62	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	112.260,43					112.260,43	0,01	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-2.928,90**	**0,00**	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen											
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	-2.764,00			%	100,000	-2.928,90	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-8.537.872,95**	**-0,88**	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-8,75					-8,75	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.615.637,10					-2.615.637,10	-0,27	
Performance Fee			EUR	-5.871.414,59					-5.871.414,59	-0,60	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-37.162,51					-37.162,51	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00					-13.000,00	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00					-650,00	0,00	
Teilgesellschaftsvermögen							**EUR**		**970.642.805,58**	**100,00**	**1)**

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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 Value Event Fund - Aktienklasse A										
Aktienwert							EUR		1.128,69	
Ausgabepreis							EUR		1.128,69	
Rücknahmepreis							EUR		1.128,69	
Anzahl Aktien							STK		71.931	
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse B										
Aktienwert							EUR		1.123,30	
Ausgabepreis							EUR		1.123,30	
Rücknahmepreis							EUR		1.123,30	
Anzahl Aktien							STK		73.954	
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse C										
Aktienwert							EUR		111,71	
Ausgabepreis							EUR		117,30	
Rücknahmepreis							EUR		111,71	
Anzahl Aktien							STK		2.513.997	
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse D										
Aktienwert							EUR		112,24	
Ausgabepreis							EUR		117,85	
Rücknahmepreis							EUR		112,24	
Anzahl Aktien							STK		889.115	
GANÉ Value Event Fund - E										
Aktienwert							EUR		1.094,86	
Ausgabepreis							EUR		1.094,86	
Rücknahmepreis							EUR		1.094,86	
Anzahl Aktien							STK		341.096	

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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 Value Event Fund - X (TF)										
Aktienwert							EUR		109,31	
Ausgabepreis							EUR		109,31	
Rücknahmepreis							EUR		109,31	
Anzahl Aktien							STK		331.996	
GANÉ Value Event Fund - F (USD)										
Aktienwert							USD		109,63	
Ausgabepreis							USD		109,63	
Rücknahmepreis							USD		109,63	
Anzahl Aktien							STK		16.575	
GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)										
Aktienwert							CHF		107,05	
Ausgabepreis							CHF		107,05	
Rücknahmepreis							CHF		107,05	
Anzahl Aktien							STK		99.462	
GANÉ Value Event Fund - M										
Aktienwert							EUR		10.913,98	
Ausgabepreis							EUR		11.350,54	
Rücknahmepreis							EUR		10.913,98	
Anzahl Aktien							STK		273	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Teilgesellschaftvermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0394000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

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					
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	69.250	69.850	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	10.900	11.500	
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5	STK	840.500	852.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,9500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	EUR	1.200	1.200	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986	EUR	29.000	29.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % TK Elevator Midco GmbH Anleihe v.20(20/27) Reg.S	XS2199597456	EUR	5.000	5.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	121.400	122.000	
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	50.000	150.000	

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
Verzinsliche Wertpapiere					
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	14.550	15.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063	EUR	3.550	4.000	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	15.550	16.000	
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(26) Tr.3	XS2793697777	EUR	7.000	7.000	
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	4.250	4.500	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR	8.550	9.000	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YM69	USD	7.550	8.000	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CER88	USD	2.550	3.000	

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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

Derivate
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	CHF	24.566
USD/EUR	USD	10.491

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/EUR	CHF	24.566
USD/EUR	USD	10.491

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse 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	295.864,90	4,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	463.418,60	6,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	134.552,15	1,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	677.004,27	9,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	262.060,60	3,65
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	-44.598,50	-0,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-78.803,26	-1,10
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.709.498,77**	**23,77**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-528,59	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.081.211,95	-15,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.081.211,95			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-25.518,94	-0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.578,72	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-507.180,54	-7,05
- Depotgebühren	EUR	-13.409,23			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-490.133,42			
- Sonstige Kosten	EUR	-3.637,89			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.617.018,73**	**-22,48**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**92.480,03**	**1,29**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.693.540,24	23,54
2. Realisierte Verluste			EUR	-389.787,99	-5,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.303.752,25**	**18,12**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.396.232,28**	**19,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	6.885.942,88	95,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.690.661,39	-23,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**5.195.281,49**	**72,23**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.591.513,77**	**91,64**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

				2024/2025
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.022.295,51**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	71.951.646,44
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	135.124.871,81		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-63.173.225,38		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-377.936,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.591.513,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.885.942,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.690.661,39		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**81.187.518,83**

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	1.396.232,28	19,41
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen		EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		**EUR**	**1.396.232,28**	**19,41**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	3.000	EUR	3.022.295,51	EUR	1.007,43
2024/2025	Stück	71.931	EUR	81.187.518,83	EUR	1.128,69

*) Auflagedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse 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	304.016,33	4,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	476.368,39	6,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	138.298,21	1,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	695.835,15	9,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	269.366,64	3,64
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	-45.827,45	-0,62
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-81.003,75	-1,10
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**1.757.053,53**	**23,76**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-580,98	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.185.746,00	-16,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.185.746,00			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-27.900,21	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.733,39	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-440.463,82	-5,95
- Depotgebühren	EUR	-14.567,68			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-422.466,53			
- Sonstige Kosten	EUR	-3.429,60			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.657.424,40**	**-22,41**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**99.629,13**	**1,35**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.740.088,42	23,53
2. Realisierte Verluste			EUR	-400.556,50	-5,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.339.531,92**	**18,11**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.439.161,06**	**19,46**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	7.504.399,45	101,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.649.523,84	-22,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**5.854.875,61**	**79,17**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.294.036,67**	**98,63**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens 2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.600.722,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-406.748,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	72.876.195,16
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	107.941.956,95		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-35.065.761,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-291.432,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.294.036,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.504.399,45		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.649.523,84		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**83.072.774,29**

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**1.753.714,82**	**23,72**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-86.002,71	-1,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.439.161,06	19,46
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	400.556,48	5,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**829.287,10**	**11,22**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	829.287,10	11,22
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**924.427,72**	**12,50**
1. Zwischenausschüttung **)		406.748,20	5,50
2. Endausschüttung	EUR	517.679,53	7,00

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	3.574	EUR	3.600.722,82	EUR	1.007,48
2024/2025	Stück	73.954	EUR	83.072.774,29	EUR	1.123,30

*) Auflagedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse 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	1.030.106,21	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.614.646,04	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	468.637,02	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.356.202,76	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	914.201,66	0,36
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	-155.278,09	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-274.487,64	-0,11
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**5.954.027,97**	**2,37**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.836,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.911.099,10	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.911.099,10			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-73.531,50	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.832,34	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-2.930.756,41	-1,17
- Depotgebühren	EUR	-44.601,20			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.878.318,38			
- Sonstige Kosten	EUR	-7.836,83			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-6.924.055,37**	**-2,76**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-970.027,40**	**-0,39**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.889.240,89	2,34
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.358.394,03	-0,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**4.530.846,86**	**1,80**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.560.819,46**	**1,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	20.751.704,68	8,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-4.905.547,75	-1,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**15.846.156,93**	**6,30**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**19.406.976,39**	**7,71**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

				2024/2025
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.018.901,48**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-1.382.698,42
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	262.162.638,90
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	270.741.251,48		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-8.578.612,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.369.938,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	19.406.976,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.751.704,68		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.905.547,75		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**280.835.880,18**

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**4.490.366,25**	**1,78**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-428.846,53	-0,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.560.819,46	1,41
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.358.393,32	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**1.347.869,83**	**0,53**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.347.869,83	0,53
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**3.142.496,42**	**1,25**
1. Zwischenausschüttung **)		1.382.698,42	0,55
2. Endausschüttung	EUR	1.759.798,00	0,70

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	20.050	EUR	2.018.901,48	EUR	100,69
2024/2025	Stück	2.513.997	EUR	280.835.880,18	EUR	111,71

*) Auflagedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse 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	364.477,60	0,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	571.405,81	0,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	165.909,41	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	834.315,01	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	323.536,94	0,36
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	-54.941,34	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-97.149,60	-0,11
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**2.107.553,83**	**2,37**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-730,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.653.695,41	-1,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.653.695,41			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-31.081,89	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-3.001,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-786.015,33	-0,88
- Depotgebühren	EUR	-17.149,70			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-765.282,29			
- Sonstige Kosten	EUR	-3.583,34			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.474.525,16**	**-2,78**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-366.971,33**	**-0,41**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.085.395,04	2,35
2. Realisierte Verluste			EUR	-480.057,02	-0,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.605.338,03**	**1,81**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.238.366,70**	**1,40**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	8.243.273,81	9,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.894.122,53	-2,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.349.151,28**	**7,14**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.587.517,98**	**8,54**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens 2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.023.316,61**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	89.553.457,97
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	93.690.353,51		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.136.895,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-370.390,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.587.517,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.243.273,81		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.894.122,53		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**99.793.902,42**

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	1.238.366,70	1,40
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**1.238.366,70**	**1,40**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	30.025	EUR	3.023.316,61	EUR	100,69
2024/2025	Stück	889.115	EUR	99.793.902,42	EUR	112,24

*) Auflagedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 31.01.2025

				insgesamt	je Aktie
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.352.234,21	3,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.534.406,80	4,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	452.621,80	1,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.767.627,24	8,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	427.127,53	1,25
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	-203.838,09	-0,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-276.960,24	-0,81
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**6.053.219,24**	**17,75**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-2.774,83	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-4.055.451,25	-11,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.055.451,25			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-121.486,08	-0,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-10.785,87	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-542.359,92	-1,59
- Depotgebühren	EUR	-65.107,70			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-465.612,65			
- Sonstige Kosten	EUR	-11.639,57			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-4.732.857,95**	**-13,88**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.320.361,29**	**3,87**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	7.283.116,14	21,35
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.755.293,61	-5,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**5.527.822,53**	**16,20**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**6.848.183,82**	**20,07**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	31.766.018,13	93,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-7.038.663,85	-20,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**24.727.354,28**	**72,49**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**31.575.538,10**	**92,56**

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	342.822.808,58
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	363.581.324,27		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-20.758.515,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-946.468,56
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	31.575.538,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.766.018,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.038.663,85		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**373.451.878,12**

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**8.603.477,46**	**25,22**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.848.183,82	20,07
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.755.293,64	5,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**8.603.477,46**	**25,22**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.603.477,46	25,22
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 Value Event Fund - E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	341.096	EUR	373.451.878,12	EUR	1.094,86

*) Auflagedatum 02.04.2024

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 31.01.2025

				insgesamt	je Aktie
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	131.589,75	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	149.203,38	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	43.976,39	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	268.846,65	0,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	41.498,39	0,12
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	-19.835,94	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-26.924,47	-0,08
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**588.354,15**	**1,77**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-237,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-318.035,33	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-318.035,33			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.797,59	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-723,12	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-184.027,11	-0,56
- Depotgebühren	EUR	-5.096,08			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-178.346,39			
- Sonstige Kosten	EUR	-584,64			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-510.820,97**	**-1,54**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**77.533,18**	**0,23**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	707.924,57	2,13
2. Realisierte Verluste			EUR	-171.350,23	-0,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**536.574,34**	**1,61**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**614.107,51**	**1,84**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	2.692.503,04	8,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-689.199,52	-2,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**2.003.303,52**	**6,03**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**2.617.411,03**	**7,87**

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	33.974.184,60
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	35.760.926,95		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.786.742,35		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-301.010,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.617.411,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.692.503,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-689.199,52		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**36.290.585,48**

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**785.457,76**	**2,36**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	614.107,51	1,84
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	171.350,25	0,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**785.457,76**	**2,36**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	785.457,76	2,36
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 Value Event Fund - 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	331.996	EUR	36.290.585,48	EUR	109,31

*) Auflagedatum 02.04.2024

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - F (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 31.01.2025

						insgesamt	je Aktie		insgesamt	je Aktie
I. Erträge										
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					USD	6.612,52	0,40	EUR	6.361,86	0,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					USD	7.459,83	0,45	EUR	7.177,05	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren					USD	2.211,12	0,13	EUR	2.127,31	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)					USD	13.541,50	0,82	EUR	13.028,19	0,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland					USD	2.074,22	0,13	EUR	1.995,59	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer					USD	-996,87	-0,06	EUR	-959,08	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					USD	-1.350,37	-0,08	EUR	-1.299,19	-0,08
11. Sonstige Erträge					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge					**USD**	**29.551,95**	**1,79**	**EUR**	**28.431,74**	**1,72**
II. Aufwendungen										
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					USD	-16,95	0,00	EUR	-16,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung					USD	-62.926,90	-3,80	EUR	-60.541,56	-3,66
- Verwaltungsvergütung	USD	-62.926,90	EUR	-60.541,56						
- Beratungsvergütung	USD	0,00	EUR	0,00						
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	EUR	0,00						
3. Verwahrstellenvergütung					USD	-1.137,16	-0,07	EUR	-1.094,05	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					USD	-85,68	-0,01	EUR	-82,43	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen					USD	19.476,24	1,18	EUR	18.737,96	1,14
- Depotgebühren	USD	-571,15	EUR	-549,50						
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	20.102,27	EUR	19.340,27						
- Sonstige Kosten	USD	-54,89	EUR	-52,81						
Summe der Aufwendungen					**USD**	**-44.690,46**	**-2,70**	**EUR**	**-42.996,40**	**-2,60**
III. Ordentliches Nettoergebnis					**USD**	**-15.138,51**	**-0,91**	**EUR**	**-14.564,66**	**-0,88**
IV. Veräußerungsgeschäfte										
1. Realisierte Gewinne					USD	202.453,51	12,21	EUR	194.779,21	11,75
2. Realisierte Verluste					USD	-171.717,00	-10,36	EUR	-165.207,81	-9,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					**USD**	**30.736,51**	**1,85**	**EUR**	**29.571,40**	**1,78**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**15.598,01**	**0,94**	**EUR**	**15.006,74**	**0,90**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					USD	340.512,85	20,54	EUR	327.605,21	19,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					USD	-97.919,80	-5,91	EUR	-94.208,00	-5,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**242.593,05**	**14,63**	**EUR**	233.397,20	14,08
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**258.191,06**	**15,57**	**EUR**	**248.403,95**	**14,98**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens 2024/2025

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**0,00**	**EUR**	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					USD	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen					USD	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					USD	1.540.137,77	EUR	1.481.756,56
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	USD	4.372.056,12	EUR	4.206.326,84				
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	USD	-2.831.918,35	EUR	-2.724.570,28				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					USD	18.825,20	EUR	18.111,61
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					USD	258.191,06	EUR	248.403,95
davon nicht realisierte Gewinne	USD	340.512,85	EUR	327.605,21				
davon nicht realisierte Verluste	USD	-97.919,80	EUR	-94.208,00				
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres					**USD**	**1.817.154,04**	**EUR**	**1.748.272,11**

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

						insgesamt	je Aktie		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar										
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					USD	15.598,01	0,94	EUR	15.006,74	0,90
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr					USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage					**USD**	**15.598,01**	**0,94**	**EUR**	**15.006,74**	**0,90**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - F (USD)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	16.575	USD	1.817.154,04	USD	109,63

*) Auflagedatum 02.04.2024

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 31.01.2025

					insgesamt	je Aktie		insgesamt	je Aktie
I. Erträge									
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	39.496,44	0,40	EUR	41.852,75	0,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	44.387,51	0,45	EUR	47.035,61	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	13.012,43	0,13	EUR	13.788,73	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	79.416,84	0,80	EUR	84.154,76	0,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	12.298,69	0,12	EUR	13.032,41	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	-5.952,52	-0,06	EUR	-6.307,64	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	-7.994,21	-0,08	EUR	-8.471,14	-0,08
11. Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge				**CHF**	**174.665,17**	**1,76**	**EUR**	**185.085,49**	**1,86**
II. Aufwendungen									
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-71,44	0,00	EUR	-71,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung				CHF	-100.987,51	-1,02	EUR	-107.012,30	-1,08
- Verwaltungsvergütung	CHF	-100.987,51	EUR	-107.012,30					
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00					
3. Verwahrstellenvergütung				CHF	-3.026,05	-0,03	EUR	-3.206,59	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-269,13	0,00	EUR	-285,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen				CHF	-32.556,35	-0,33	EUR	-34.498,62	-0,35
- Depotgebühren	CHF	-1.776,01	EUR	-1.881,96					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-30.594,02	EUR	-32.419,23					
- Sonstige Kosten	CHF	-186,32	EUR	-197,44					
Summe der Aufwendungen				**CHF**	**-136.910,49**	**-1,38**	**EUR**	**-145.078,41**	**-1,46**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**CHF**	**37.754,68**	**0,38**	**EUR**	**40.007,08**	**0,40**
IV. Veräußerungsgeschäfte									
1. Realisierte Gewinne				CHF	482.033,37	4,85	EUR	510.790,90	5,14
2. Realisierte Verluste				CHF	-155.406,49	-1,56	EUR	-164.677,85	-1,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**CHF**	**326.626,88**	**3,29**	**EUR**	**346.113,05**	**3,49**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**364.381,56**	**3,67**	**EUR**	**386.120,13**	**3,89**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					CHF	823.503,45	8,28	EUR	872.632,67	8,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					CHF	-535.489,69	-5,38	EUR	-567.436,36	-5,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**288.013,76**	**2,90**	**EUR**	**305.196,31**	**3,07**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**652.395,33**	**6,57**	**EUR**	**691.316,44**	**6,96**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

						2024/2025		2024/2025
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**0,00**	**EUR**	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					CHF	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen					CHF	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					CHF	10.091.638,98	EUR	10.693.693,95
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	CHF	10.305.525,34	EUR	10.920.340,51				
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	CHF	-213.886,35	EUR	-226.646,55				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					CHF	-96.761,43	EUR	-102.534,10
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					CHF	652.395,33	EUR	691.316,44
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	823.503,45	EUR	872.632,67				
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-535.489,69	EUR	-567.436,36				
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres					**CHF**	**10.647.272,88**	**EUR**	**11.282.476,30**

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

		insgesamt	je Aktie		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	364.381,56	3,67	EUR	386.120,13	3,89
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**CHF**	**364.381,56**	**3,67**	**EUR**	**386.120,13**	**3,89**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	99.462	CHF	10.647.272,88	CHF	107,05

*) Auflagedatum 02.04.2024

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund - M

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.04.2024 bis 31.01.2025

				insgesamt	je Aktie
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	10.824,33	39,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	12.276,81	44,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	3.620,16	13,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	22.134,38	81,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	3.415,96	12,51
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	-1.631,67	-5,98
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-2.215,72	-8,12
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**48.424,24**	**177,38**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-25,24	-0,09
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-45.071,47	-165,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.071,47			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.113,47	-4,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-102,69	-0,38
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-762,43	-2,79
- Depotgebühren	EUR	-555,15			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-135,35			
- Sonstige Kosten	EUR	-71,92			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-47.075,29**	**-172,44**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.348,95**	**4,94**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	58.201,27	213,19
2. Realisierte Verluste			EUR	-14.022,09	-51,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**44.179,18**	**161,83**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**45.528,13**	**166,77**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	275.426,84	1.008,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-68.899,01	-252,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**206.527,83**	**756,51**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**252.055,96**	**923,28**

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	2.728.207,66
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.832.515,46		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-104.307,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-745,78
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	252.055,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	275.426,84		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-68.899,01		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**2.979.517,84**

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**59.550,22**	**218,13**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	45.528,13	166,77
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	14.022,09	51,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**59.550,22**	**218,13**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	59.550,22	218,13
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 Value Event Fund - M

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Anzahl Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	273	EUR	2.979.517,84	EUR	10.913,98

*) Auflagedatum 02.04.2024

Jahresbericht
GANÉ Value Event 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	3.537.327,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	4.875.938,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.423.531,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	7.719.148,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2.256.235,72
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	-533.217,81
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-847.315,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**18.431.648,96**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-6.801,98
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-12.417.864,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.417.864,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-292.730,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-27.125,54
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-5.407.326,21
- Depotgebühren	EUR	-162.918,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.213.373,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-31.034,03		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-18.151.852,68**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**279.796,28**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	20.163.076,69
2. Realisierte Verluste			EUR	-4.899.347,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**15.263.729,56**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**15.543.525,84**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	79.319.506,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-18.598.262,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**60.721.244,46**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**76.264.770,29**

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens 2024/2025

I.	**Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**11.665.236,42**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	-1.789.446,62
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	888.244.589,83
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.024.799.867,78		
	b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-136.555.277,95		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.742.344,34
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	76.264.770,29
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	79.319.506,71		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-18.598.262,25		
II.	**Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**970.642.805,58**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse A	100.000	0,00	1,020	Thesaurierer	EUR
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse B	100.000	0,00	1,020	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse C	keine	5,00	1,620	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse D	keine	5,00	1,620	Thesaurierer	EUR
GANÉ Value Event Fund - E	20.000.000	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Value Event Fund - X (TF)	keine	0,00	1,020	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Value Event Fund - F (USD)	keine	0,00	1,650	Thesaurierer	USD
GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)	keine	0,00	1,050	Thesaurierer	CHF
GANÉ Value Event Fund - M	keine	4,00	1,020	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**12.490.205,06**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	**93,92**
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	**-0,01**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 23.01.2024 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Teilgesellschaftsvermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,21 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**0,93**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000296 | BB: JNUCGBIG)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)	80,00 %

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse A

Aktienwert	EUR	1.128,69
Ausgabepreis	EUR	1.128,69
Rücknahmepreis	EUR	1.128,69
Anzahl Aktien	STK	71.931

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse B

Aktienwert	EUR	1.123,30
Ausgabepreis	EUR	1.123,30
Rücknahmepreis	EUR	1.123,30
Anzahl Aktien	STK	73.954

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse C

Aktienwert	EUR	111,71
Ausgabepreis	EUR	117,30
Rücknahmepreis	EUR	111,71
Anzahl Aktien	STK	2.513.997

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse D

Aktienwert	EUR	112,24
Ausgabepreis	EUR	117,85
Rücknahmepreis	EUR	112,24
Anzahl Aktien	STK	889.115

GANÉ Value Event Fund - E

Aktienwert	EUR	1.094,86
Ausgabepreis	EUR	1.094,86
Rücknahmepreis	EUR	1.094,86
Anzahl Aktien	STK	341.096

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Value Event Fund - X (TF)

Aktienwert	EUR	109,31
Ausgabepreis	EUR	109,31
Rücknahmepreis	EUR	109,31
Anzahl Aktien	STK	331.996

GANÉ Value Event Fund - F (USD)

Aktienwert	USD	109,63
Ausgabepreis	USD	109,63
Rücknahmepreis	USD	109,63
Anzahl Aktien	STK	16.575

GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)

Aktienwert	CHF	107,05
Ausgabepreis	CHF	107,05
Rücknahmepreis	CHF	107,05
Anzahl Aktien	STK	99.462

GANÉ Value Event Fund - M

Aktienwert	EUR	10.913,98
Ausgabepreis	EUR	11.350,54
Rücknahmepreis	EUR	10.913,98
Anzahl Aktien	STK	273

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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 Balanced Fund - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,10 %
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 **		1,01 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,10 %
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 **		1,01 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,70 %
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 **		0,92 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,70 %
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 **		0,93 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Value Event Fund - E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,70 %
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		0,97 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GANÉ Value Event Fund - X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,10 %
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		0,93 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GANÉ Value Event Fund - F (USD)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,72 %
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		1,02 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,13 %
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		0,53 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	CHF	0,00

GANÉ Value Event Fund - M

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,09 %
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		0,91 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

* Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

** Für das Rumpfgeschäftsjahr per 31.01.2024 wurde keine erfolgsabhängige Vergütung ausgezahlt.
Der zu Grunde liegende buchhalterische Wert resultiert aus der Abgrenzungs- und Berechnungsmethodik und wird ebenfalls annualisiert dargestellt.

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 Teilgesellschaftvermögen 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

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - Aktienklasse D

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - E

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Value Event Fund - F (USD)

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - Y (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge:	**CHF**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**CHF**	**0,00**

GANÉ Value Event Fund - M

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

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

Transaktionskosten	EUR	454.150,34

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.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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.

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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

Jahresbericht
GANÉ Value Event Fund

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.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Balanced Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TG18OA9896VZ66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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) > 10 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % 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
- Ölsand (Abbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0 % Umsatz
- Ölschiefer (Abbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0 % Umsatz
- Abtreibung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatz sowie
- Tierversuche (Pharmazeutische und Nicht-Pharmazeutische Tests) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatz

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 fokussiert sich das Teilgesellschaftsvermögen mit 75% auf Unternehmen, die keine deutlich negative Wirkung auf die 17 *Sustainable Development Goals* der Vereinten Nationen (SDG) haben.

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 5,5541
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,15 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 47,76 %
  (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 13,02 %
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,07 %
  (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 0
  (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 0,00 %
  (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**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5,5541	2,5530
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	5,15%	1,82%
	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	47,76%	42,17%

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%
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%	13,01%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,02%	12,39%
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	37,07%	35,90%
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%
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	0	0
	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	0,00%	0,00%

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2024 – 31.01.2025

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 Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Consumer Discretionary	5,93	Niederlande
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	Financials	3,57	USA
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	3,53	Deutschland
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	Corporates	3,52	Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	3,39	USA
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	3,38	Schweiz
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	3,20	Deutschland
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	3,10	Deutschland
4,6250 % United States of America DL-Notes 2024(26)	Governments	3,07	USA
4,8000 % AstraZeneca Finance LLC DL-Notes 2024(24/27)	Consumer, Non-cyclical	3,07	USA
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	3,06	Schweiz
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,98	USA
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	Governments	2,94	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	2,81	Schweiz
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	Consumer Discretionary	2,65	Luxemburg

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 66,92 % in Aktien und zu 27,33 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (5,75 %).

#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

- Consumer Discretionary 28,99 %,
- Financials 16,50 %,
- Industrials 15,45 %,
- Information Technology 14,79 % und
- Health Care 9,43 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Governments 28,61 %,
- Consumption, non-cyclical 23,00 %
- Financials non-banking 22,61 %,
- Sovereigns 14,65 % und
- Consumption, cyclical 11,14 %.

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

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.

Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates17 erzielen, lag bei 5,15 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

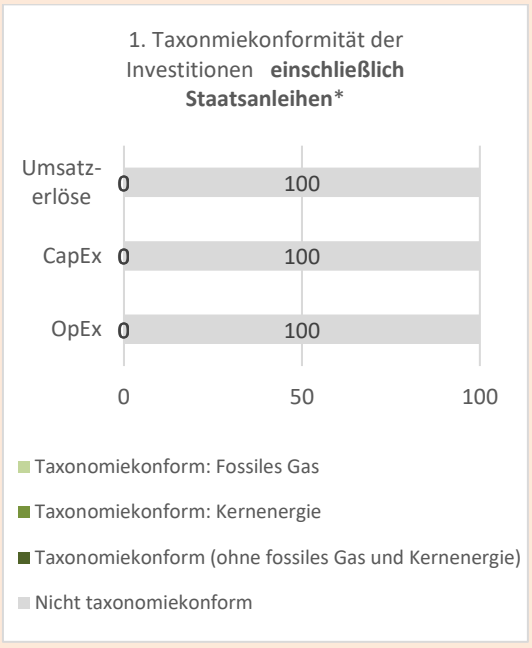
☐ Ja:

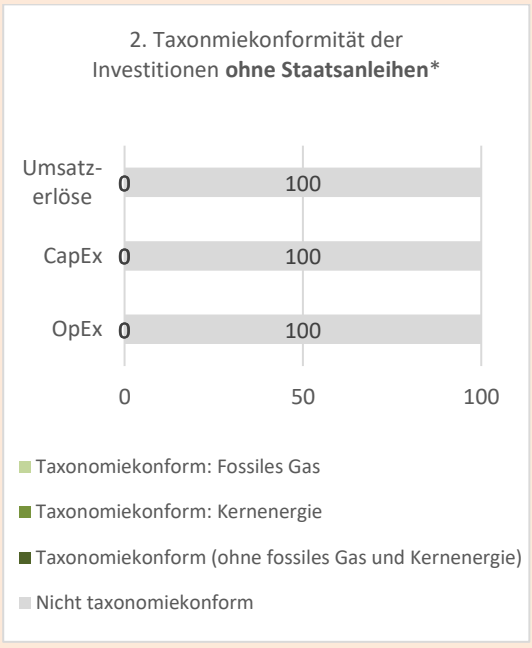
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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*

[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.

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 Treibhausgasemissions-werte 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.

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 serkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit Das Teilgesellschaftsvermögenwährung 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 den jeweiligen 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.