

GANÉ

INVESTMENT-AG MIT TGV

GANÉ Global Equity Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2026

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.01.2026	% Anteil	31.01.2025	% Anteil
	Kurswert	Teilgesellschafts- vermögen	Kurswert	Teilgesellschafts- vermögen
Aktien	245.574.519,06	99,34	309.250.626,95	94,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,00	0,00	14.850.058,28	4,54
Bankguthaben	1.831.814,00	0,74	3.715.614,43	1,14
Zins- und Dividendenansprüche	656.845,83	0,27	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	340.757,14	0,10
Verbindlichkeiten	-849.717,66	-0,34	-941.818,80	-0,29
Teilgesellschaftsvermögen	247.213.461,23	100,00	327.215.238,00	100,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Die Aktienquote einschließlich sonstiger Beteiligungswertpapiere verblieb im Vergleich zum Vorjahr mit 99% unverändert. Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Berichtsjahr auf einem leicht ermäßigten Niveau im niedrigen einstelligen Prozentbereich stabil gezeigt. Zu den belastenden Faktoren zählten insbesondere protektionistische Maßnahmen, Handelskonflikte, die zunehmende Fragmentierung der Weltwirtschaft und geopolitische Unsicherheiten, vor allem die Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten. Demgegenüber standen in den USA positive Erwartungen in Bezug auf Künstliche Intelligenz sowie mögliche Maßnahmen zur Deregulierung der Wirtschaft und niedrigere Unternehmens- und Einkommensteuern. Aufgrund einer Stabilität der Inflationsraten konnte die amerikanische Notenbank ihren Leitzins im vergangenen Jahr erneut senken. In diesem Umfeld entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte, insbesondere die US-amerikanische Leitbörse, mit steigenden Börsenkursen freundlich, wobei ein Großteil der Börsenperformance auf Technologie- Infrastruktur- und Energieunternehmen zurückzuführen ist, die das Thema „Künstliche Intelligenz“ positiv besetzten, sowie auf Rohstoffunternehmen. Ihre Gewichtung war in den Indizes MSCI Welt und Standard & Poor's 500 ausgeprägter als im Teilgesellschaftsvermögen. Die Titelselektion des Teilgesellschaftsvermögens mit Fokus auf die Bereiche Software und Informationstechnologie, Konsumgüter, Industrie und Finanzen – und innerhalb diesen auf ausgewählte Unternehmen, die über eine starke operative Katalytik mit langfristigem Wachstumspfad und hoher Rohertragsmarge und Kapitalrentabilität sowie geringer Kapitalintensität verfügen –, dürfte auch künftig in einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld den Anforderungen an Robustheit und Resilienz genügen.

Makroökonomische Faktoren spielten unverändert im Geschäftsjahr eine nur untergeordnete Rolle, da sich, entsprechend der grundsätzlichen Anlagepolitik, der Fokus vor allem auf die Bewertung und Perspektive der betrachteten Unternehmen richtete. Der regionale Schwerpunkt lag wie im Vorjahr auf den USA, der Schweiz und Deutschland. Weitere Länder umfassten Niederlande und Schweden. Auf Ebene der Industriesektoren entfielen auf Informationstechnologie 28%, zyklischer Konsum 26%, Industrie 19%, Finanzen 10%, Telekommunikation 7%, Gesundheitswesen 5% und Grundstoffe 5%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Aktienrisiken

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

Währungsrisiko

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

Veräußerungsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2025 bis 31. Januar 2026)¹:

Anteilklasse A:	-10,23%
Anteilklasse B:	-10,25%
Anteilklasse C:	-10,79%
Anteilklasse D:	-10,78%
Anteilklasse E:	-10,08%
Anteilklasse X (TF):	-10,26%
Anteilklasse Y (TF):	-10,24%

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	248.063.178,89	100,34
1. Aktien	245.574.519,06	99,34
Bundesrep. Deutschland	44.932.700,00	18,18
Niederlande	14.681.865,00	5,94
Schweden	9.296.459,50	3,76
Schweiz	47.465.760,21	19,20
USA	129.197.734,35	52,26
2. Bankguthaben	1.831.814,00	0,74
3. Sonstige Vermögensgegenstände	656.845,83	0,27
II. Verbindlichkeiten	-849.717,66	-0,34
III. Teilgesellschaftsvermögen	247.213.461,23	100,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bestandspositionen							EUR	245.574.519,06	99,34
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	245.574.519,06	99,34
Aktien							EUR	245.574.519,06	99,34
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	12.000	3.000	18.000	CHF	845,000	11.072.286,53	4,48
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	18.967	0	6.533	CHF	589,600	12.211.119,46	4,94
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	74.000	23.500	11.500	CHF	148,300	11.983.184,10	4,85
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	120.000	49.500	22.500	CHF	93,100	12.199.170,12	4,93
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	335.000	35.000	35.000	EUR	35,000	11.725.000,00	4,74
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	550.000	203.000	25.000	EUR	27,250	14.987.500,00	6,06
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	108.000	5.500	0	EUR	73,950	7.986.600,00	3,23
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	303.000	303.000	0	EUR	48,455	14.681.865,00	5,94
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	60.000	12.500	0	EUR	170,560	10.233.600,00	4,14
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	460.000	190.000	0	SEK	212,800	9.296.459,50	3,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	48.000	25.500	5.000	USD	293,250	11.833.543,51	4,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	57.000	13.000	41.000	USD	338,000	16.196.721,31	6,55
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	62.000	12.500	12.500	USD	239,300	12.472.971,84	5,05
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	17	6	16	USD	722.500,000	10.325.767,13	4,18
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares o.N.	US2253101016	STK	34.000	34.000	0	USD	498,240	14.241.412,36	5,76
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	56.000	10.000	32.000	USD	252,460	11.885.464,48	4,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	25.500	0	9.500	USD	430,290	9.224.375,79	3,73
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	108.000	30.000	0	USD	134,750	12.234.552,33	4,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	81.000	58.000	12.000	USD	212,290	14.456.065,57	5,85
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	30.000	13.000	19.000	USD	647,360	16.326.860,03	6,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	245.574.519,06	99,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.831.814,00	0,74
Bankguthaben							EUR	1.831.814,00	0,74
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	1.831.814,00		%	100,000		1.831.814,00	0,74

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	656.845,83	0,27
Zinsansprüche			EUR	2.572,60				2.572,60	0,00
Dividendenansprüche			EUR	35.614,96				35.614,96	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	618.658,27				618.658,27	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-849.717,66	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-838.234,48				-838.234,48	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.483,18				-11.483,18	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	247.213.461,23	100,00 1)
GANÉ Global Equity Fund AK A									
Aktienwert							EUR	137,06	
Ausgabepreis							EUR	137,06	
Rücknahmepreis							EUR	137,06	
Anzahl Aktien							STK	304.373	
GANÉ Global Equity Fund AK B									
Aktienwert							EUR	136,05	
Ausgabepreis							EUR	136,05	
Rücknahmepreis							EUR	136,05	
Anzahl Aktien							STK	179.004	
GANÉ Global Equity Fund AK C									
Aktienwert							EUR	127,94	
Ausgabepreis							EUR	134,34	
Rücknahmepreis							EUR	127,94	
Anzahl Aktien							STK	536.617	

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
GANÉ Global Equity Fund AK D									
Aktienwert							EUR	129,47	
Ausgabepreis							EUR	135,94	
Rücknahmepreis							EUR	129,47	
Anzahl Aktien							STK	184.721	
GANÉ Global Equity Fund AK E									
Aktienwert							EUR	1.155,94	
Ausgabepreis							EUR	1.155,94	
Rücknahmepreis							EUR	1.155,94	
Anzahl Aktien							STK	72.776	
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)									
Aktienwert							EUR	96,78	
Ausgabepreis							EUR	96,78	
Rücknahmepreis							EUR	96,78	
Anzahl Aktien							STK	40.959	
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)									
Aktienwert							EUR	96,80	
Ausgabepreis							EUR	96,80	
Rücknahmepreis							EUR	96,80	
Anzahl Aktien							STK	5.000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9158000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,5296000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1895000	= 1 EUR (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	32.500
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	380.000
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	3.000	15.500
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	13.000
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	0	8.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	185.000	300.000
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	227.000	330.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	31.500	53.500

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	9.000	58.000
---	--------------	-----	-------	--------

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

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	105.969,67	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	405.785,95	1,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.730,39	0,04
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	-15.895,44	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-67.715,07	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR	-292,54	0,00
Summe der Erträge		EUR	438.582,96	1,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-212,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-790.718,69	-2,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-790.718,69		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.485,25	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.966,20	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	377.482,76	1,24
- Depotgebühren	EUR	-11.865,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	396.814,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.465,83		
Summe der Aufwendungen		EUR	-455.899,77	-1,50
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-17.316,81	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.358.749,69	17,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.653.772,55	-8,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.704.977,14	8,89

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.687.660,33	8,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.915.821,42	-6,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.130.872,01	-30,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.046.693,43	-36,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.359.033,10	-27,46

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	66.103.915,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-17.878.252,02
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	36.961.877,72
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-54.840.129,74
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.849.544,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.359.033,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.915.821,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.130.872,01
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	41.716.174,87

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.687.660,33	8,83
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.687.660,33	8,83

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	7.725	EUR	8.263.873,59	EUR	1.069,76
2023/2024	Stück	37.040	EUR	48.509.380,92	EUR	1.309,65
2024/2025	Stück	432.943	EUR	66.103.915,98	EUR	152,68
2025/2026	Stück	304.373	EUR	41.716.174,87	EUR	137,06

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	62.190,26	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	238.033,17	1,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.291,29	0,04
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	-9.328,53	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-39.732,58	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR	-171,65	0,00
Summe der Erträge		EUR	257.281,96	1,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-72,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-240.313,08	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-240.313,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.957,23	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.766,32	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.518,94	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-3.474,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.660,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.384,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-268.628,49	-1,50
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-11.346,53	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.131.182,05	17,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.550.820,56	-8,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.580.361,49	8,83

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.569.014,96	8,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.203.437,52	-6,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.819.218,19	-15,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.022.655,71	-22,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.453.640,75	-13,70

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	21.833.022,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-109.121,03
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-134.253,18
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.212.356,27
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	9.272.556,17
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-4.060.199,90
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.023,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.453.640,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.203.437,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.819.218,19
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.353.387,50

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.916.046,05	21,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	796.210,53	4,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.569.014,96	8,77
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.550.820,56	8,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.647.539,69	20,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-5.468,44	-0,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.653.008,13	20,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	268.506,37	1,50
1. Zwischenausschüttung **)		134.253,18	0,75
2. Endausschüttung	EUR	134.253,18	0,75

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

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	5.565	EUR	5.958.575,14	EUR	1.070,72
2023/2024	Stück	8.824	EUR	11.597.608,64	EUR	1.314,27
2024/2025	Stück	142.516	EUR	21.833.022,22	EUR	153,20
2025/2026	Stück	179.004	EUR	24.353.387,50	EUR	136,05

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	176.183,09	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	674.876,82	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.818,77	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-26.427,45	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-112.639,26	-0,21
11. Sonstige Erträge		EUR	-486,38	0,00
Summe der Erträge		EUR	729.325,60	1,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-218,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.228.975,56	-2,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.228.975,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-37.896,38	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.701,07	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	78.715,31	0,15
- Depotgebühren	EUR	-10.580,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	96.607,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.310,84		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.190.076,03	-2,22
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-460.750,43	-0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.849.821,65	16,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.384.815,41	-8,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.465.006,23	8,32

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK C

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.004.255,81	7,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.693.700,84	-6,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.370.052,89	-17,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.063.753,73	-24,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.059.497,92	-16,88

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	82.347.337,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-432.587,32
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-402.462,86
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.916.684,10
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	16.857.800,40
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-20.774.484,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	119.119,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.059.497,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.693.700,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.370.052,89
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	68.655.224,51

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.279.230,48	17,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	890.159,23	1,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.004.255,81	7,46
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	4.384.815,45	8,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.474.304,77	15,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.474.304,77	15,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	804.925,72	1,50
1. Zwischenausschüttung **)		402.462,86	0,75
2. Endausschüttung	EUR	402.462,86	0,75

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

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK C

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	11.550	EUR	1.192.501,28	EUR	103,24
2023/2024	Stück	244.381	EUR	30.584.563,98	EUR	125,15
2024/2025	Stück	567.766	EUR	82.347.337,01	EUR	145,04
2025/2026	Stück	536.617	EUR	68.655.224,51	EUR	127,94

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	61.034,36	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	234.159,48	1,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.180,49	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-9.155,15	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-39.066,43	-0,21
11. Sonstige Erträge		EUR	-168,49	0,00
Summe der Erträge		EUR	252.984,27	1,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-77,71	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-486.343,02	-2,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-486.343,02		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.028,32	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-596,77	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	90.370,36	0,49
- Depotgebühren	EUR	-3.933,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	97.153,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.850,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-411.675,46	-2,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-158.691,19	-0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.072.496,26	16,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.518.682,35	-8,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.553.813,90	8,41

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.395.122,71	7,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.405.988,75	-23,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.057.446,54	-11,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.463.435,29	-34,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.068.312,58	-27,44

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	58.191.249,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-29.282.783,50
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	6.121.395,58
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-35.404.179,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	75.868,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.068.312,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.405.988,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.057.446,54
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	23.916.021,28

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	1.395.122,71	7,55
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.395.122,71	7,55

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	16.283	EUR	1.681.017,51	EUR	103,24
2023/2024	Stück	307.143	EUR	38.458.214,05	EUR	125,21
2024/2025	Stück	400.975	EUR	58.191.249,01	EUR	145,12
2025/2026	Stück	184.721	EUR	23.916.021,28	EUR	129,47

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	213.421,20	2,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	817.225,99	11,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	21.612,38	0,30
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	-32.013,16	-0,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-136.375,18	-1,87
11. Sonstige Erträge		EUR	-589,20	-0,01
Summe der Erträge		EUR	883.282,04	12,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-265,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-734.096,41	-10,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-734.096,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-44.350,36	-0,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.971,04	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.838,35	0,16
- Depotgebühren	EUR	-11.872,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.415,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.704,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-768.844,57	-10,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	114.437,47	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.790.658,96	148,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.339.987,19	-73,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.450.671,76	74,89

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK E

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.565.109,23	76,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.471.168,72	-102,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.109.770,38	-111,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.580.939,10	-214,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.015.829,87	-137,63

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	97.651.943,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.759.319,32
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	12.982.657,80
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-16.741.977,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	247.952,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.015.829,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.471.168,72
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.109.770,38
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	84.124.747,32

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.249.372,04	209,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.344.275,61	59,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.565.109,23	76,46
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	5.339.987,20	73,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.134.385,96	207,96
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.515.673,86	34,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.618.712,10	173,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	114.986,08	1,58
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	114.986,08	1,58

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	59.179	EUR	65.117.992,18	EUR	1.100,36
2024/2025	Stück	75.964	EUR	97.651.943,63	EUR	1.285,50
2025/2026	Stück	72.776	EUR	84.124.747,32	EUR	1.155,94

*) Auflagedatum 13.11.2023

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	10.069,39	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	38.568,71	0,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.019,67	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.510,41	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.436,67	-0,16
11. Sonstige Erträge		EUR	-27,80	0,00
Summe der Erträge		EUR	41.682,90	1,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-10,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-32.271,95	-0,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.271,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.613,29	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-89,62	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.367,54	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-551,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.459,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-357,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-43.352,69	-1,06
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.669,79	-0,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	509.809,40	12,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-252.831,61	-6,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	256.977,79	6,28

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	255.308,01	6,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	383.544,80	9,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-516.127,82	-12,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-132.583,02	-3,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	122.724,99	3,00

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	548.573,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.301.062,54
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.615.411,71
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-314.349,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.446,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	122.724,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	383.544,80
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-516.127,82
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.963.914,72

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	568.043,43	13,87
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	59.903,88	1,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	255.308,01	6,24
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	252.831,55	6,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	568.043,43	13,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	568.043,43	13,87
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 der Satzung und Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	5.087	EUR	548.573,51	EUR	107,84
2025/2026	Stück	40.959	EUR	3.963.914,72	EUR	96,78

*) Auflagedatum 15.07.2024

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.229,47	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.710,31	0,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		124,51	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-184,42	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-786,00	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		-3,39	0,00
Summe der Erträge	EUR		5.090,48	1,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.915,44	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.915,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-245,06	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10,89	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-115,53	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-68,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-47,49		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.288,36	-1,06
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-197,88	-0,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		62.127,12	12,43
2. Realisierte Verluste	EUR		-30.750,73	-6,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		31.376,39	6,28

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.178,51	6,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.049,49	-1,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-79.334,62	-15,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-86.384,11	-17,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.205,60	-11,04

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2025/2026

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	539.196,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.205,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.049,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-79.334,62
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	483.991,03

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	31.178,51	6,24
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	31.178,51	6,24

Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	5.000	EUR	539.196,63	EUR	107,84
2025/2026	Stück	5.000	EUR	483.991,03	EUR	96,80

*) Auflagedatum 15.07.2024

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		630.097,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.413.360,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		63.777,50
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		-94.514,55
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-402.751,19
11. Sonstige Erträge	EUR		-1.739,43
Summe der Erträge	EUR		2.608.230,21
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-858,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.517.634,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.517.634,15	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-150.575,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.101,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		534.404,78
- Depotgebühren	EUR	-42.345,76	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	605.870,89	
- Sonstige Kosten	EUR	-29.120,35	
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.143.765,36
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-535.535,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		31.774.845,12
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.731.660,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		16.043.184,71

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.507.649,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-18.313.621,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-32.082.822,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-50.396.444,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.888.794,83

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

			2025/2026
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	327.215.238,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-541.708,35
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-536.716,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-46.323.620,14
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	85.811.699,37	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-132.135.319,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.289.062,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-34.888.794,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-18.313.621,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-32.082.822,45	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	247.213.461,23

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
GANÉ Global Equity Fund AK A	100.000	0,00	0,970	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK B	100.000	0,00	0,970	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK C	keine	5,00	1,570	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK D	keine	5,00	1,570	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK E	20.000.000	0,00	0,120	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)	keine	0,00	0,970	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)	keine	0,00	0,970	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		99,34
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

GANÉ Global Equity Fund AK A

Aktienwert	EUR	137,06
Ausgabepreis	EUR	137,06
Rücknahmepreis	EUR	137,06
Anzahl Aktien	STK	304.373

GANÉ Global Equity Fund AK B

Aktienwert	EUR	136,05
Ausgabepreis	EUR	136,05
Rücknahmepreis	EUR	136,05
Anzahl Aktien	STK	179.004

GANÉ Global Equity Fund AK C

Aktienwert	EUR	127,94
Ausgabepreis	EUR	134,34
Rücknahmepreis	EUR	127,94
Anzahl Aktien	STK	536.617

GANÉ Global Equity Fund AK D

Aktienwert	EUR	129,47
Ausgabepreis	EUR	135,94
Rücknahmepreis	EUR	129,47
Anzahl Aktien	STK	184.721

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK E

Aktienwert	EUR	1.155,94
Ausgabepreis	EUR	1.155,94
Rücknahmepreis	EUR	1.155,94
Anzahl Aktien	STK	72.776

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Aktienwert	EUR	96,78
Ausgabepreis	EUR	96,78
Rücknahmepreis	EUR	96,78
Anzahl Aktien	STK	40.959

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Aktienwert	EUR	96,80
Ausgabepreis	EUR	96,80
Rücknahmepreis	EUR	96,80
Anzahl Aktien	STK	5.000

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.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GANÉ Global Equity Fund AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,05 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,05 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,64 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,65 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,87 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,04 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,04 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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 Aktien des Teilgesellschaftsvermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Teilgesellschaftsvermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Teilgesellschaftsvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Aktien berechnet wurden

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GANÉ Global Equity Fund AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK B

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK D

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

GANÉ Global Equity Fund AK E

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

GANÉ Global Equity Fund AK X (TF)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

GANÉ Global Equity Fund AK Y (TF)

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	131.987,22
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 Teilgesellschaftsvermögen gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in der vereinbarten Satzung und 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 2. Februar 2026

GANÉ Investment-AG mit Teilgesellschaftsvermögen
Der Vorstand

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
GANÉ Global Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008PEOMLF10TE177

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

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

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

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

☒ ☐ ☒ Nein

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds bringt Ökologie und Ökonomie in Einklang, indem Investitionen in Unternehmen angestrebt werden, 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.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 10% auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 10% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 10% Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % 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
- Fracking/Ölsand: 0
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10 %
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10 %.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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 der Fonds auf Unternehmen, die keine deutlich negative Wirkung auf die 17 Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (SDG) haben oder eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufweisen.

Zur Portfolioabsicherung können börsengehandelte Derivate (Futures und Options auf Einzeltitel und Indizes) im Rahmen des einfachen Ansatzes der Derivateverordnung eingesetzt werden, die nicht gegen die nachhaltige Strategie des Teilgesellschaftsvermögens laufen und in Summe 20 % des jeweils aktuellen Inventarwertes des Teilgesellschaftsvermögens nicht überschreiten. Daneben können Barmittel zur Liquiditätssteuerung für das Teilgesellschaftsvermögen eingesetzt werden. Alles zusammen darf in Summe 25 % nicht übersteigen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft. Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

- CO₂-Fußabdruck 4,9397
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,39%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 48,06 %
(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 1,44 %
(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 14,79 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,32 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen -n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.01.2025 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4,9397	5,8721	6,9916	5,3989
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,39%	5,30%	4,45%	3,06%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	48,06%	43,86%	34,95%	63,07%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	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	1,44%	0,00%	45,20%	51,58%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,79%	13,49%	9,06%	12,01%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,32%	35,55%	35,08%	35,54%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.	0,0000

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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 werden indirekt über Ausschlusskriterien berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.02.2025 –
31.01.2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	6,38	USA
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	Industrials	6,32	Schweiz
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	5,40	USA
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	5,03	USA
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	4,93	Schweiz
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	Information Technology	4,84	Deutschland
Ferguson Enterprises Inc. Registered Shares o.N.	Industrials	4,83	USA
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	4,68	Schweiz
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	Financials	4,39	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,38	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	4,30	USA
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	4,25	Deutschland
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	Health Care	4,24	Schweiz
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	4,16	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	4,12	Deutschland



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 Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.01.2026 zu 99,34 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 99,34 %

#2 Andere Investitionen 0,64 %



#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 Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Information Technology	27,52
Industrials	24,87
Consumer Discretionary	22,50
Health Care	6,51
Financials	6,44
Communication Services	5,40
Materials	4,68
Genußrechte (sonstige)	0,36

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 4,39 %.

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

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

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

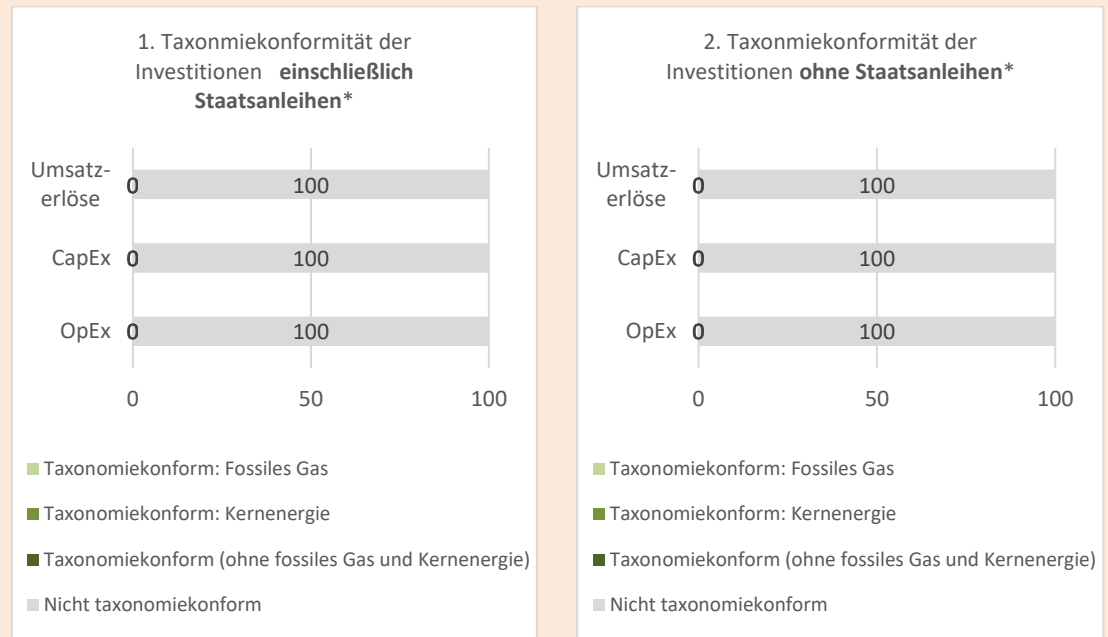
Nein

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

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

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

Dieser Fonds 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?

Zur Portfolioabsicherung können börsengehandelte Derivate (Futures und Options auf Einzeltitel und Indizes) im Rahmen des einfachen Ansatzes der Derivateverordnung eingesetzt werden, die nicht gegen die nachhaltige Strategie des Teilgesellschaftsvermögen laufen und in Summe 20 % des jeweils aktuellen Inventarwertes des Teilgesellschaftsvermögen nicht überschreiten. Daneben können Barmittel zur Liquiditätssteuerung für das Teilgesellschaftsvermögen eingesetzt werden. Alles zusammen darf in Summe 25 % nicht übersteigen.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds 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 Fondsmerkmalen kommen. Alle

Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds 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 Fonds 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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds 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 Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds 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 Fonds.