

GANÉ

INVESTMENT-AG MIT TGV

GANÉ Global Equity Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2024

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

für den Berichtszeitraum vom 01. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

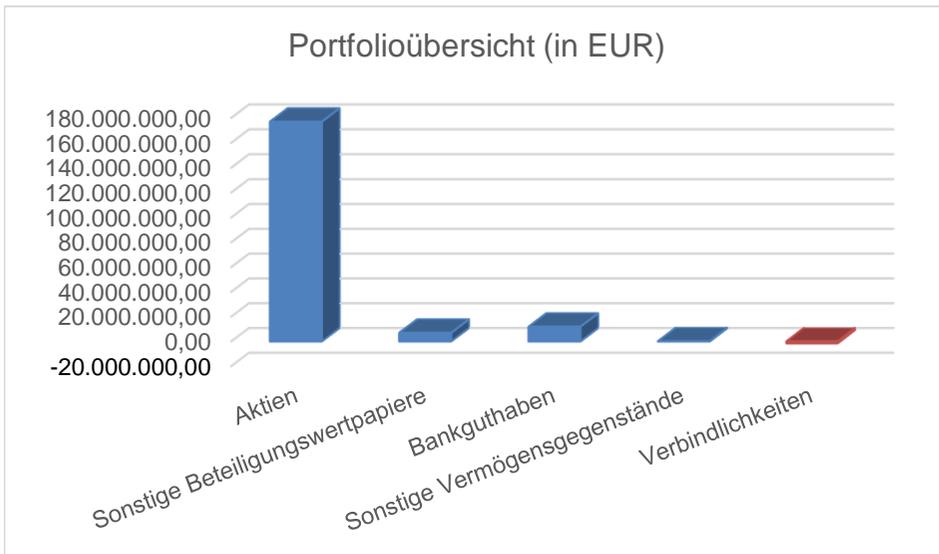
Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

Struktur des Portfolios

Die Struktur des Portfolios des GANÉ Global Equity Fund im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Januar 2024:



Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	176.942.749,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.897.047,77
Bankguthaben	11.821.015,27
Sonstige Vermögensgegenstände	103.986,82
Verbindlichkeiten	-1.497.039,13
Teilgesellschaftsvermögen	194.267.759,77

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

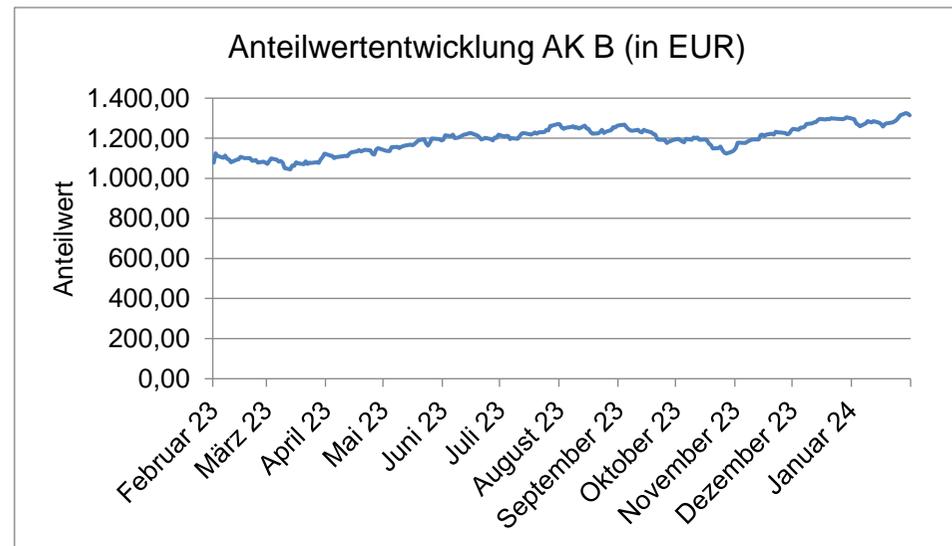
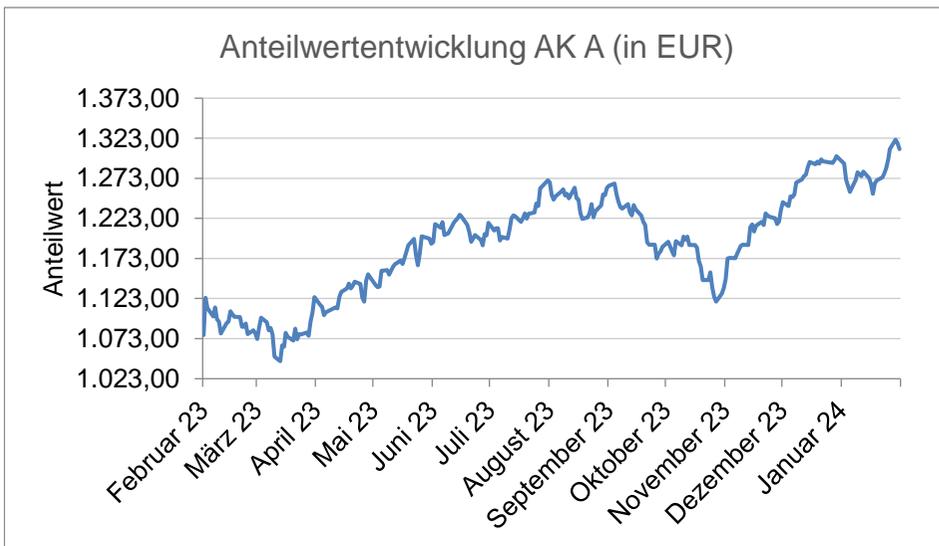
Die Aktienquote einschließlich sonstiger Beteiligungswertpapiere reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr um 5% auf 95%. Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Berichtsjahr verlangsamt und lag im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Zu den belastenden Faktoren zählten insbesondere die Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten, die zunehmende Fragmentierung der Weltwirtschaft sowie hohe Inflationsraten und eine restriktivere Geldpolitik. Demgegenüber entwickelten sich die weltweiten Aktienmärkte, insbesondere die US-amerikanische Leitbörse, mit steigenden Börsenkursen sehr freundlich. Die Titelselektion mit Fokus auf die Bereiche Informationstechnologie, Konsumgüter, Industrie und Gesundheit – und innerhalb diesen auf ausgewählte Unternehmen, die über eine starke operative Katalytik mit langfristigem Wachstumspfad und hoher Rohertragsmarge und Kapitalrentabilität sowie geringer Kapitalintensität verfügen –, dürfte auch künftig in einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld den Anforderungen an Robustheit und Resilienz genügen. Die Liquiditätsposition erhöhte sich von 1% auf 5%. 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 Luxemburg, Jersey, Niederlande, Frankreich, Dänemark, Schweden und Italien. Auf Ebene der Industriesektoren entfielen auf Informationstechnologie 21%, zyklischer Konsum 18%, Industrie 14%, Finanzen 12%, gefolgt von Gesundheit (11%), nicht-zyklischem Konsum (6%), Grundstoffe (5%), Telekommunikation (4%) und Sonstige (4%).

Veräußerungsergebnis

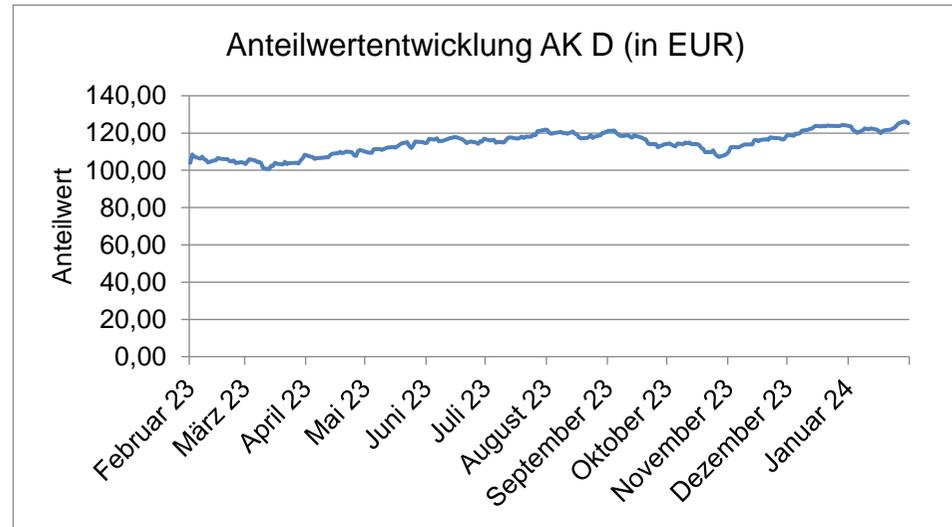
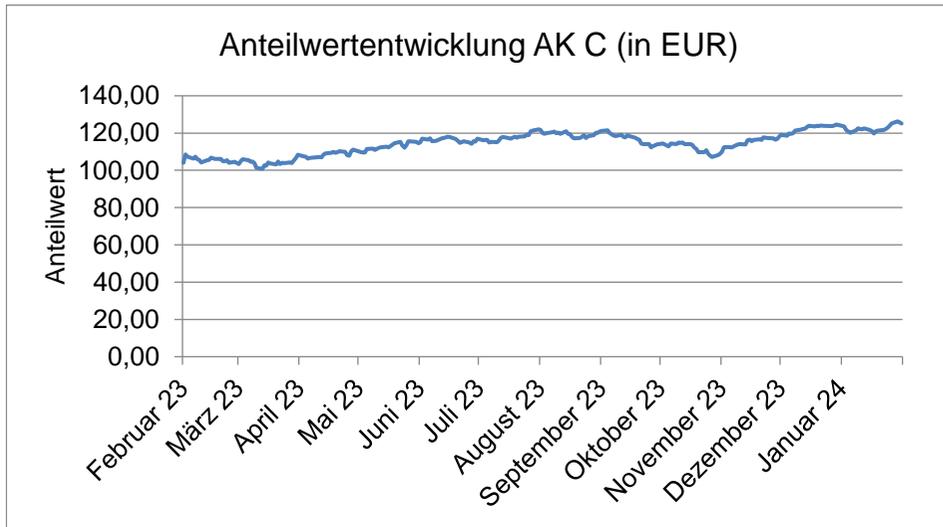
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Übersicht über die Wertentwicklung

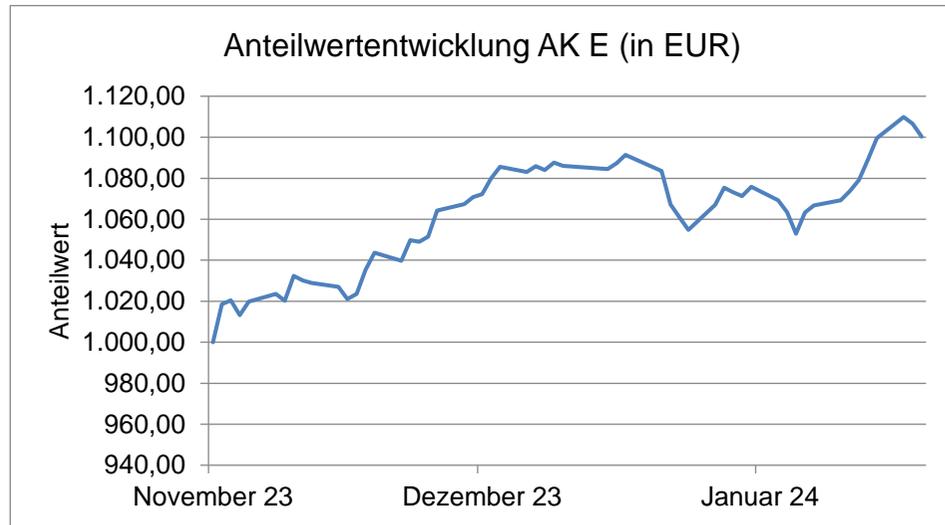
Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse A bei +22,42 %, bei der Anteilklasse B bei +22,75 %, bei der Anteilklasse C bei +21,22 %, bei der Anteilklasse D bei +21,28 % und bei der Anteilklasse E bei +10,04 %¹.



Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr



Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr



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.

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

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. 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.

Aktienmarktrisiko

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

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 Global Equity Fund**

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	195.764.798,90	100,77
1. Aktien	176.942.749,04	91,08
Bundesrep. Deutschland	23.125.160,00	11,90
Dänemark	6.964.727,98	3,59
Frankreich	7.194.480,00	3,70
Italien	3.839.100,00	1,98
Jersey	8.751.172,75	4,50
Luxemburg	12.171.378,09	6,27
Niederlande	8.417.733,17	4,33
Schweden	5.334.946,14	2,75
Schweiz	34.686.312,40	17,85
USA	66.457.738,51	34,21
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.897.047,77	3,55
CHF	6.897.047,77	3,55
3. Bankguthaben	11.821.015,27	6,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	103.986,82	0,05
II. Verbindlichkeiten	-1.497.039,13	-0,77
III. Teilgesellschaftsvermögen	194.267.759,77	100,00

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bestandspositionen							EUR	183.839.796,81	94,63
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	183.839.796,81	94,63
Aktien							EUR	176.942.749,04	91,08
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163		STK	8.250	6.850	0 CHF	404,600	3.583.413,85	1,84
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	16.000	14.550	0 CHF	500,200	8.591.733,76	4,42
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	40.500	37.550	0 CHF	240,100	10.439.130,43	5,37
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	45.000	38.300	0 CHF	132,400	6.396.135,27	3,29
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	13.000	9.750	0 CHF	406,700	5.675.899,09	2,92
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	67.000	67.000	0 DKK	774,800	6.964.727,98	3,59
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	330.000	298.000	0 EUR	22,400	7.392.000,00	3,81
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	170.000	157.800	0 EUR	58,140	9.883.800,00	5,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	9.300	8.725	0 EUR	773,600	7.194.480,00	3,70
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	67.000	55.750	0 EUR	57,300	3.839.100,00	1,98
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	68.000	58.500	0 EUR	86,020	5.849.360,00	3,01
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	50.250	44.350	0 GBP	148,500	8.751.172,75	4,50
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	4.150.000	3.900.000	0 HKD	24,900	12.171.378,09	6,27
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	225.000	195.000	0 SEK	266,100	5.334.946,14	2,75
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	13.750	11.800	0 USD	617,780	7.821.080,01	4,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	66.000	58.000	0 USD	140,100	8.513.580,70	4,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	61.000	53.400	0 USD	155,200	8.716.692,75	4,49
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	47.000	40.300	0 USD	184,400	7.979.744,04	4,11
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	20	19	0 USD	578.019,990	10.643.955,25	5,48
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5		STK	750.000	693.000	0 USD	12,190	8.417.733,17	4,33
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	8.000	6.150	0 USD	611,000	4.500.506,40	2,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	17.500	14.500	0 USD	397,580	6.406.086,00	3,30
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	11.750	10.175	0 USD	392,040	4.241.294,54	2,18
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	29.500	25.300	0 USD	281,090	7.634.798,82	3,93

**Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund**

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	6.897.047,77	3,55
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	26.000	24.800	0 CHF	247,100	6.897.047,77	3,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	183.839.796,81	94,63

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.821.015,27	6,08
Bankguthaben							EUR	11.821.015,27	6,08
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	11.821.015,27		%	100,000	11.821.015,27	6,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	103.986,82	0,05
Zinsansprüche			EUR	27.750,87				27.750,87	0,01
Dividendenansprüche			EUR	36.368,66				36.368,66	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	39.867,29				39.867,29	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.497.039,13	-0,77
Verwaltungsvergütung			EUR	-468.680,31				-468.680,31	-0,24
Performance Fee			EUR	-1.020.964,65				-1.020.964,65	-0,53
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.394,17				-7.394,17	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	194.267.759,77	100,00 1)
GANÉ Global Equity Fund AK A									
Aktienwert							EUR	1.309,65	
Ausgabepreis							EUR	1.309,65	
Rücknahmepreis							EUR	1.309,65	
Anzahl Aktien							STK	37.040	
GANÉ Global Equity Fund AK B									
Aktienwert							EUR	1.314,27	
Ausgabepreis							EUR	1.314,27	
Rücknahmepreis							EUR	1.314,27	
Anzahl Aktien							STK	8.824	

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teil- gesellschafts- vermögens
GANÉ Global Equity Fund AK C									
Aktienwert							EUR	125,15	
Ausgabepreis							EUR	131,41	
Rücknahmepreis							EUR	125,15	
Anzahl Aktien							STK	244.381	
GANÉ Global Equity Fund AK D									
Aktienwert							EUR	125,21	
Ausgabepreis							EUR	131,47	
Rücknahmepreis							EUR	125,21	
Anzahl Aktien							STK	307.143	
GANÉ Global Equity Fund AK E									
Aktienwert							EUR	1.100,36	
Ausgabepreis							EUR	1.100,36	
Rücknahmepreis							EUR	1.100,36	
Anzahl Aktien							STK	59.179	

Fußnoten:

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	
CHF	(CHF)	0,9315000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4535000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8527000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4900000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2227000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
GANÉ Global Equity 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	122.825	122.825	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	14.300	22.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	15.250	19.250	

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

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		66.481,04	1,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		404.761,92	10,93
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		88.963,75	2,40
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		-9.972,14	-0,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-48.523,72	-1,31
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		501.710,85	13,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-749.884,11	-20,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-749.884,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.361,19	-0,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.199,24	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-342.214,97	-9,23
- Depotgebühren	EUR	-12.176,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-328.407,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.630,32		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.111.659,51	-30,01
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-609.948,66	-16,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		19.284,48	0,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-281.435,17	-7,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-262.150,68	-7,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-872.099,35	-23,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		7.644.567,62	206,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-863.680,08	-23,32

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.780.887,54	183,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.908.788,19	159,53

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		8.263.873,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		34.033.573,41
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	63.998.093,10	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-29.964.519,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		303.145,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.908.788,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.644.567,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-863.680,08	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		48.509.380,92

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-872.099,35	-23,54
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	872.099,35	23,54
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert 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

*) Auflegedatum 23.09.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		15.925,69	1,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		96.877,37	10,98
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		21.339,36	2,42
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		-2.388,85	-0,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.615,85	-1,32
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		120.137,73	13,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-186.062,98	-21,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-186.062,98		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.303,61	-0,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-782,43	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-51.629,52	-5,84
- Depotgebühren	EUR	-2.711,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-48.313,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-603,98		
Summe der Aufwendungen	EUR		-242.778,54	-27,51
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-122.640,82	-13,90
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.634,87	0,53
2. Realisierte Verluste	EUR		-67.403,20	-7,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-62.768,33	-7,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-185.409,15	-21,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.943.986,25	220,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		68.152,24	7,72

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.012.138,49	228,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.826.729,34	207,01

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	5.958.575,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.769.824,26
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	7.759.254,58		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.989.430,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	42.479,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.826.729,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.943.986,25		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	68.152,24		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	11.597.608,64

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

			insgesamt	je Aktie	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	-168.654,64	-19,11
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	-50.648,70	-5,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-185.409,15	-21,01
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)			EUR	67.403,21	7,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	-168.654,64	-19,11
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-168.654,64	-19,11
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert 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

*) Auflegedatum 23.09.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		42.248,74	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		257.150,67	1,05
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		56.245,87	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-6.337,30	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-30.837,47	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		318.470,51	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-298.884,52	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-298.884,52		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.218,28	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-416,04	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-680.665,91	-2,79
- Depotgebühren	EUR	-5.061,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-675.197,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-406,41		
Summe der Aufwendungen	EUR		-985.184,74	-4,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-666.714,23	-2,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		12.236,14	0,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-178.952,29	-0,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-166.716,14	-0,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-833.430,38	-3,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		2.946.989,10	12,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-410.941,87	-1,68

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK C

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.536.047,23	10,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.702.616,85	6,97

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.192.501,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	27.105.589,59
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	29.276.622,82		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-2.171.033,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	583.856,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.702.616,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.946.989,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-410.941,87		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	30.584.563,98

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

			insgesamt	je Aktie	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	-876.371,69	-3,59
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	-221.893,66	-0,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-833.430,38	-3,41
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)			EUR	178.952,34	0,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	-876.371,69	-3,59
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-876.371,69	-3,59
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert 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

*) Auflegedatum 01.12.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		53.105,86	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		322.772,82	1,06
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		70.818,95	0,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.965,87	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-38.702,17	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		400.029,60	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-598.841,04	-1,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-598.841,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.356,73	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-891,86	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-605.753,46	-1,97
- Depotgebühren	EUR	-7.992,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-596.619,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.140,95		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.215.843,08	-3,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-815.813,48	-2,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		15.419,16	0,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-224.868,19	-0,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-209.449,03	-0,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.025.262,51	-3,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		5.012.564,33	16,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-985.651,78	-3,21

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.026.912,55	13,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.001.650,04	9,77

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.681.017,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	33.240.015,30
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	38.418.431,59		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-5.178.416,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	535.531,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.001.650,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.012.564,33		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-985.651,78		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	38.458.214,05

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

			insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.025.262,51		-3,34
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	1.025.262,51		3,34
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00		-0,00

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert 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

*) Auflegedatum 01.12.2022

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13.11.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		37.399,34	0,63
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		28.760,03	0,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.764,73	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		60.394,63	1,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-120.406,99	-2,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-120.406,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.423,40	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-115.735,30	-1,96
- Depotgebühren	EUR	-8.682,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-106.610,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-442,77		
Summe der Aufwendungen	EUR		-241.565,69	-4,08
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-181.171,05	-3,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		0,00	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR		0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		0,00	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.953.374,60	83,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-384.211,18	-6,49

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund AK E

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.569.163,42	77,21
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.387.992,37	74,15

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

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		60.632.792,93
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	60.632.792,93	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		97.206,88
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		4.387.992,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.953.374,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-384.211,18	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		65.117.992,18

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-181.171,05	-3,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-181.171,05	-3,06
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-181.171,05	-3,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-181.171,05	-3,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund AK E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	59.179	EUR	65.117.992,18	EUR	1.100,36

*) Auflegedatum 13.11.2023

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		177.761,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.118.962,12
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		266.127,97
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		-26.664,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-135.443,94
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.400.743,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.954.079,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.954.079,64	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.663,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.289,57
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.795.999,15
- Depotgebühren	EUR	-36.624,76	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.755.149,94	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.224,45	
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.797.031,56
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.396.288,25
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		51.574,66
2. Realisierte Verluste	EUR		-752.658,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-701.084,18
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		22.501.481,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.576.332,67

Jahresbericht

GANÉ Global Equity Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.925.149,23
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	16.827.776,80

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

2023/2024

I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	17.095.967,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	158.781.795,50
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	200.085.195,03		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-41.303.399,53		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.562.219,96
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	16.827.776,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	22.501.481,90		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.576.332,67		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	194.267.759,77

**Jahresbericht
GANÉ Global Equity Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
GANÉ Global Equity Fund AK A	500.000	0,00	0,970	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Equity Fund AK B	500.000	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	0,750	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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 %)		94,63
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	1.309,65
Ausgabepreis	EUR	1.309,65
Rücknahmepreis	EUR	1.309,65
Anzahl Aktien	STK	37.040

GANÉ Global Equity Fund AK B

Aktienwert	EUR	1.314,27
Ausgabepreis	EUR	1.314,27
Rücknahmepreis	EUR	1.314,27
Anzahl Aktien	STK	8.824

GANÉ Global Equity Fund AK C

Aktienwert	EUR	125,15
Ausgabepreis	EUR	131,41
Rücknahmepreis	EUR	125,15
Anzahl Aktien	STK	244.381

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Equity Fund AK D

Aktienwert	EUR	125,21
Ausgabepreis	EUR	131,47
Rücknahmepreis	EUR	125,21
Anzahl Aktien	STK	307.143

GANÉ Global Equity Fund AK E

Aktienwert	EUR	1.100,36
Ausgabepreis	EUR	1.100,36
Rücknahmepreis	EUR	1.100,36
Anzahl Aktien	STK	59.179

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 1,06 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,07 %

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 1,16 %

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 1,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,16 %

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

1,66 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,19 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Equity Fund AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,86 %

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

0,31 %

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GANÉ Global Equity Fund AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK C

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

GANÉ Global Equity Fund AK E

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 132.714,13

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

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht GANÉ Global Equity Fund

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.

Frankfurt am Main, den 1. Februar 2024

GANÉ Investment-AG mit Teilgesellschaftsvermögen
Der Vorstand

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 brachte 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 (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0,00 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Fracking/Ölsand: 0,00%
- 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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 6,9916
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,45%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 34,95%
(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 45,20%
(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 9,06%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,08%
(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)

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.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	6,9916	5,3989
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,45%	3,06%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	34,95%	63,07%
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%
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	45,20%	51,58%

Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9,06%	12,01%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,08%	35,54%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische 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%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	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	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 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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31.01.2023 – 31.01.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	5,71	Schweiz
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	5,39	Deutschland
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	Consumer Staples	4,82	Luxemburg
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	4,52	Schweiz
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,51	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,49	USA
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	Financials	4,45	USA
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	Bekleidung	4,42	Niederlande
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	4,38	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	4,34	USA
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	Industrials	4,32	Jersey
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	Financials	4,13	Deutschland
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	Consumer Discretionary	3,69	Schweden
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	3,67	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	3,48	USA



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 31.01.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.01.2024 zu 94,63% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



#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?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.01.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 21,86% Information Technology,
- 19,02% Consumer Discretionary,
- 14,47% Industrials,

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

- 12,12% Financials und
- 11,02% Health Care.

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

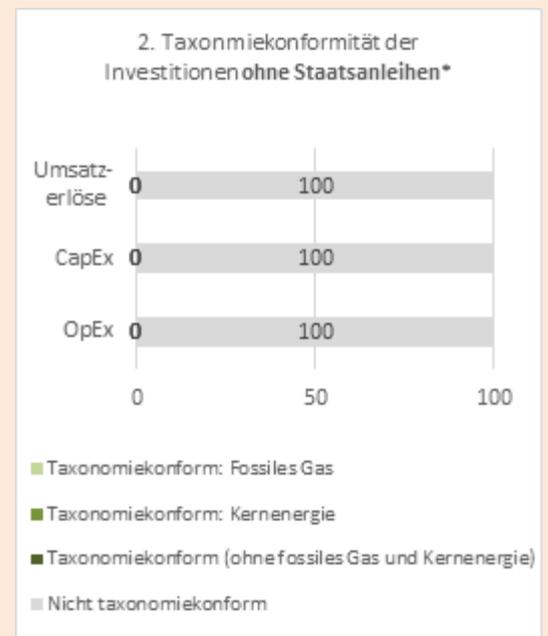
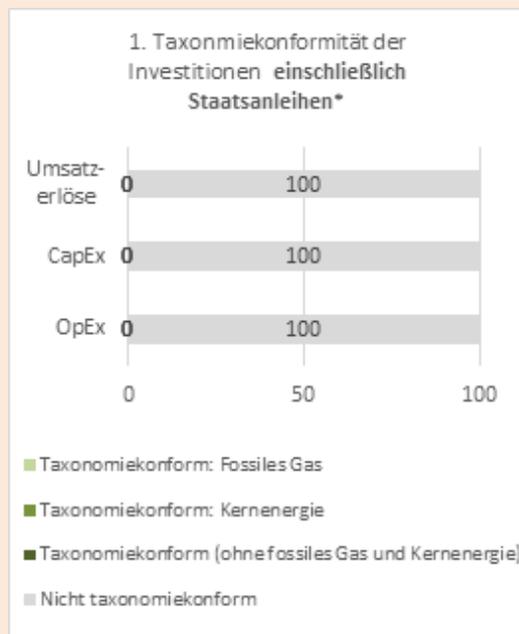
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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

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

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.

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



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde 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.