

GANÉ

INVESTMENT-AG MIT TGV

GANÉ Global Balanced Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2024

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr

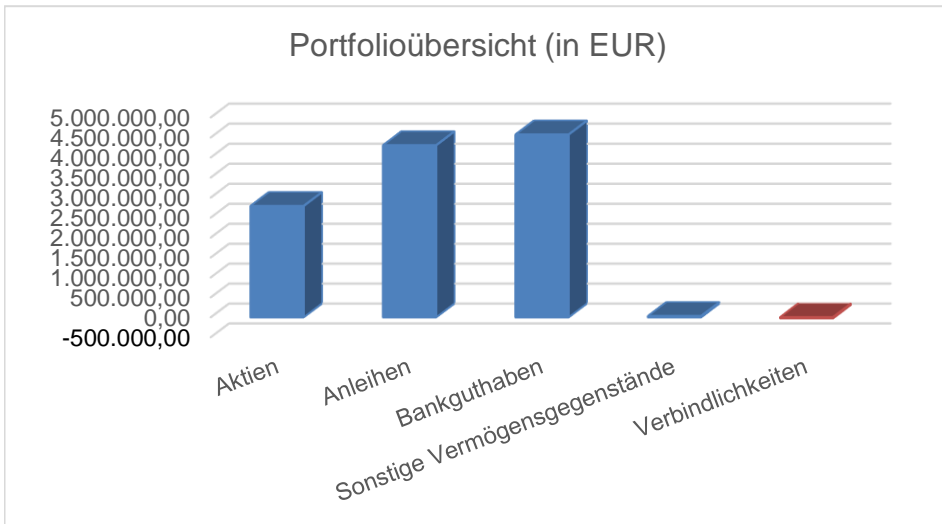
für den Berichtszeitraum vom 27. Dezember 2023 bis 31. Januar 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der GANÉ Global Balanced Fund vereint die beiden Investmentstile Value Investing und Event-Orientierung. Value Investing bedeutet aus Sicht des Fondsmanagements, durch den Kauf von Unternehmen mit sehr hoher Business-Qualität, gutem Management und einer attraktiven Bewertung fundamentale Risiken zu reduzieren. Die Event-Orientierung soll helfen, Marktpreisrisiken abzumildern, indem positive Ereignisse zur Wertsteigerung der Investments beitragen. Durch eine zahlungsstromorientierte Betrachtungsweise und die Ermittlung einer zeitgewichteten Rendite werden Investments in Aktien und Anleihen untereinander vergleichbar gemacht und entsprechend gewichtet. Die Voraussetzung dafür ist ein hohes Maß an Planbarkeit und Sicherheit der Zahlungsströme. Dementsprechend wird im Aktienbereich auf Gewinnerunternehmen und bei Zinspapieren auf finanzielle Stabilität gesetzt.

Struktur des Portfolios

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



Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	2.787.480,95
Anleihen	4.302.815,41
Bankguthaben	4.571.227,92
Sonstige Vermögensgegenstände	29.374,08
Verbindlichkeiten	-25.661,94
Fondsvermögen	11.665.236,42

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr

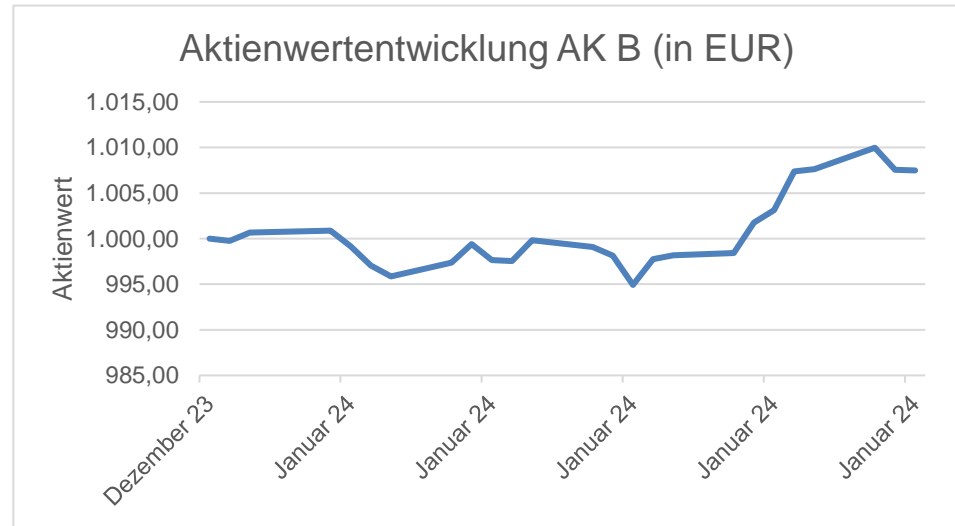
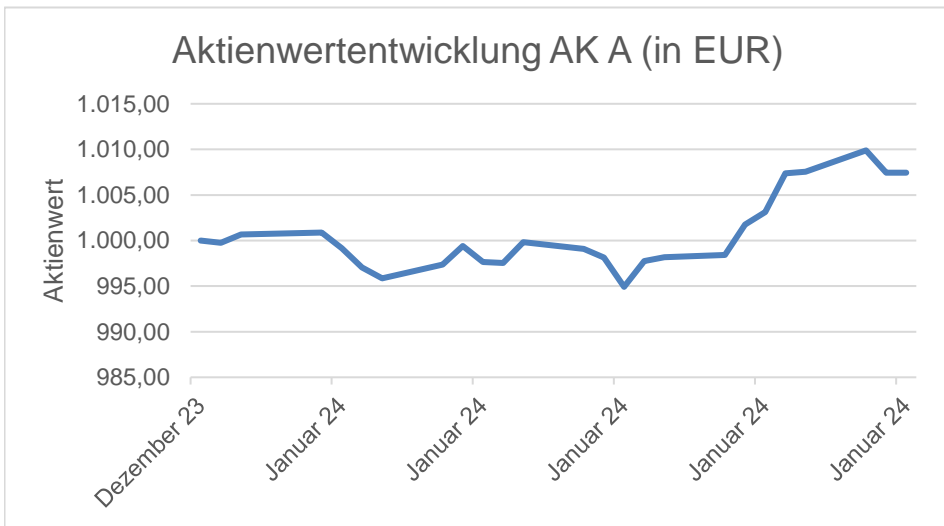
Im sehr kurzen Berichtszeitraum seit Auflage des GANÉ Global Balanced Fund wurde das Portfolio behutsam aufgebaut. Dabei wurde dem Umstand Rechnung getragen, dass die Markterwartung zum Berichtsstichtag für deutlich fallende Leitzinsen im Jahresverlauf 2024 zu einer Reduzierung des generellen Renditeniveaus bei gleichzeitiger Einengung von Marktrisikoprämien führte. Entsprechend dominieren kurzlaufende Staatsanleihen höchster Bonität und jederzeit verfügbare Bankguthaben das Portfolio. Die Allokation umfasst 24% Aktien, 37% Renten und 39% Bankguthaben. Die Durchschnittsrendite des Rentenportfolios beträgt 4,1%, die durchschnittliche Restlaufzeit 1 Jahr und das durchschnittliche Rating AA. Damit wird das Marktpreis- und das Bonitätsrisiko als niedrig eingestuft. Ergänzend investierten wir auf der Aktienseite auf Basis unserer bewährten Value-Event-Philosophie in einige der besten Geschäftsmodelle der Welt. Insgesamt umfasst das Portfolio die folgende Währungsaufteilung: EUR 67,69%, USD 22,45%, CHF 3,85%, NOK 2,61%, HKD 2,51%, GBP 0,90%.

Veräußerungsergebnis

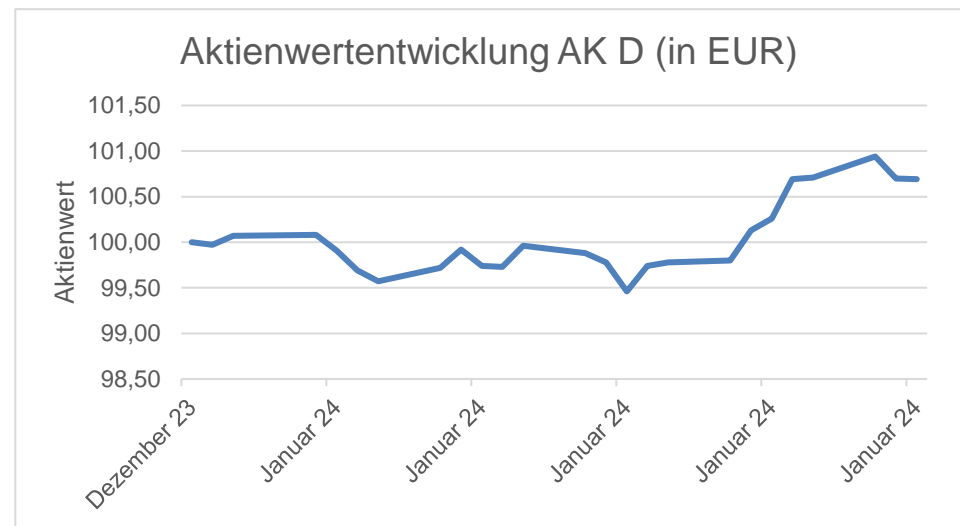
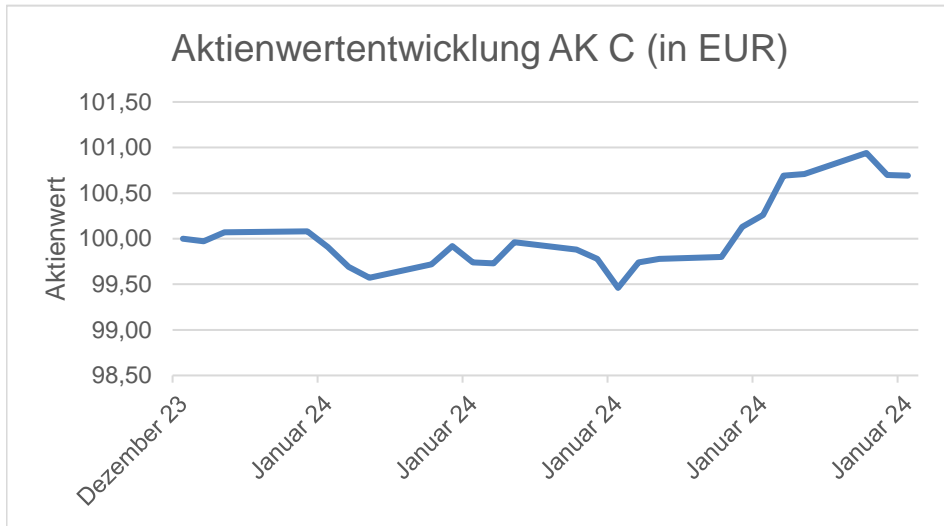
Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Veräußerungsergebnisse erzielt.

Übersicht über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 27. Dezember 2023 bis 31. Januar 2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse A bei +0,74 %, bei der Anteilklasse B bei +0,75 %, bei der Anteilklasse C bei +0,69 % und bei der Anteilklasse D bei +0,69 %¹.



Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr



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

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Bericht über die Tätigkeit im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr

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 einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch, je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere, unterschiedlich aus: festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten weisen geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten auf. Demgegenüber weisen Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken auf.

Adressenausfallrisiko

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

Bonitätsrisiko

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

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 Wertpapiere. Die vorgenannten Aktienmarktrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

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 Balanced Fund

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.690.898,36	100,22
1. Aktien	2.787.480,95	23,90
Bundesrep. Deutschland	827.812,00	7,10
Jersey	104.491,61	0,90
Luxemburg	293.286,22	2,51
Niederlande	361.806,23	3,10
Schweiz	448.921,09	3,85
USA	751.163,80	6,44
2. Anleihen	4.302.815,41	36,89
< 1 Jahr	2.960.876,29	25,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	985.316,83	8,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	356.622,29	3,06
3. Bankguthaben	4.571.227,92	39,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	29.374,08	0,25
II. Verbindlichkeiten	-25.661,94	-0,22
III. Teilgesellschaftsvermögen	11.665.236,42	100,00

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced 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	7.090.296,36	60,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.431.883,22	46,56
Aktien							EUR	2.787.480,95	23,90
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	500	500	0 CHF	500,200	268.491,68	2,30
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	700	700	0 CHF	240,100	180.429,41	1,55
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	800	800	0 EUR	247,800	198.240,00	1,70
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.300	3.300	0 EUR	58,140	191.862,00	1,64
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	6.500	6.500	0 EUR	19,700	128.050,00	1,10
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	500	500	0 EUR	394,200	197.100,00	1,69
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	8.250	8.250	0 EUR	27,530	227.122,50	1,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	700	700	0 EUR	160,800	112.560,00	0,96
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	600	600	0 GBP	148,500	104.491,61	0,90
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	100.000	100.000	0 HKD	24,900	293.286,22	2,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	850	850	0 USD	140,100	109.644,60	0,94
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	800	800	0 USD	155,200	114.317,28	0,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	600	600	0 USD	184,400	101.869,07	0,87
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	600	600	0 USD	383,740	211.991,53	1,82
Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	NL0015000PB5		STK	12.000	12.000	0 USD	12,190	134.683,73	1,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	300	300	0 USD	397,580	109.818,62	0,94
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	400	400	0 USD	281,090	103.522,70	0,89
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.644.402,27	22,67
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	450	450	0 %	98,164	441.738,00	3,79
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398		EUR	450	450	0 %	98,744	444.348,00	3,81
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	250	250	0 %	96,184	240.460,00	2,06
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	250	250	0 %	108,379	270.947,50	2,32
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33		EUR	450	450	0 %	98,789	444.550,50	3,81
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.22(27)	XS2465633225		NOK	1.000	1.000	0 %	97,300	85.674,79	0,73
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1185971923		NOK	2.500	2.500	0 %	96,792	213.068,71	1,83
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	200	200	0 %	71,292	131.280,73	1,13
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	US500769JZ83		USD	400	400	0 %	101,098	372.334,04	3,19

**Jahresbericht
GANÉ Global Balanced 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.658.413,14	14,22
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.658.413,14	14,22
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063		EUR	450	450	0 %	98,627	443.821,50	3,80
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828M565		USD	450	450	0 %	96,521	399.914,08	3,43
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YM69		USD	450	450	0 %	97,523	404.065,44	3,46
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CER88		USD	450	450	0 %	99,104	410.612,12	3,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.090.296,36	60,78

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced 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	4.571.227,92	39,19
Bankguthaben							EUR	4.571.227,92	39,19
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.571.227,92			% 100,000	4.571.227,92	39,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.374,08	0,25
Zinsansprüche			EUR	29.374,08				29.374,08	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.661,94	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.528,52				-13.528,52	-0,12
Performance Fee			EUR	-4.542,58				-4.542,58	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-440,84				-440,84	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	-0,01
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	11.665.236,42	100,00 1)
GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A									
Aktienwert							EUR	1.007,43	
Ausgabepreis							EUR	1.007,43	
Rücknahmepreis							EUR	1.007,43	
Anzahl Aktien							STK	3.000	
GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B									
Aktienwert							EUR	1.007,48	
Ausgabepreis							EUR	1.007,48	
Rücknahmepreis							EUR	1.007,48	
Anzahl Aktien							STK	3.574	

Jahresbericht GANÉ Global Balanced 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 Balanced Fund - Aktienklasse C									
Aktienwert							EUR	100,69	
Ausgabepreis							EUR	105,72	
Rücknahmepreis							EUR	100,69	
Anzahl Aktien							STK	20.050	
GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D									
Aktienwert							EUR	100,69	
Ausgabepreis							EUR	105,72	
Rücknahmepreis							EUR	100,69	
Anzahl Aktien							STK	30.025	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced 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)
GBP	(GBP)	0,8527000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4900000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3569000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0861000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
GANÉ Global Balanced 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2023 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		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		848,68	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.388,12	0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		550,26	0,19
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.787,06	0,93
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.200,00	-1,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.200,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-131,06	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.935,51	-0,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-143,12	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-2,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,18		
- davon BaFin Gebühren	EUR	-140,18		
Summe der Aufwendungen	EUR		-6.409,69	-2,14
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.622,63	-1,21
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

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.622,63	-1,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	48.018,01	16,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-22.099,87	-7,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	25.918,14	8,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.295,51	7,43

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		3.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		22.295,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	48.018,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-22.099,87	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.022.295,51

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.622,63	-1,21
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	3.622,63	1,21
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	3.000	EUR	3.022.295,51	EUR	1.007,43

*) Auflegedatum 27.12.2023

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2023 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		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.011,03	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.653,68	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		655,54	0,18
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.320,25	0,93
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.372,92	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.372,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-134,91	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.987,58	-0,56
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-981,12	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-2,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-838,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,18		
Summe der Aufwendungen	EUR		-7.476,53	-2,09
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-4.156,27	-1,16
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		48.899,54	13,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-22.640,12	-6,33

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	26.259,42	7,35
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.103,15	6,19

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		3.578.236,12
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.578.236,12	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		383,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		22.103,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	48.899,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-22.640,12	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.600.722,82

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-4.156,27	-1,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.156,27	-1,16
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-4.156,27	-1,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.156,27	-1,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	3.574	EUR	3.600.722,82	EUR	1.007,48

*) Auflegedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 27.12.2023 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		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		567,20	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		927,73	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		367,76	0,02
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.862,68	0,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.799,79	-0,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.799,79		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-87,41	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.290,89	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-104,79	0,00
- Depotgebühren	EUR	-1,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-93,45		
- davon BaFin Gebühren	EUR	-93,45		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.282,89	-0,26
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.420,20	-0,17
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

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.420,20	-0,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.036,61	1,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.733,53	-0,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	17.303,08	0,87
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	13.882,88	0,70

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		2.005.013,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	2.005.013,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		5,61
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		13.882,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.036,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.733,53	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.018.901,48

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

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-3.420,20	-0,17
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.420,20	-0,17
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-3.420,20	-0,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.420,20	-0,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	20.050	EUR	2.018.901,48	EUR	100,69

*) Auflegedatum 27.12.2023

Jahresbericht
GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 27.12.2023 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		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		849,38	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.389,28	0,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		550,72	0,02
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		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.789,38	0,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.698,39	-0,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.698,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-131,10	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.936,02	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-146,99	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,18		
- davon BaFin Gebühren	EUR	-140,18		
Summe der Aufwendungen	EUR		-7.912,50	-0,26
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-5.123,12	-0,17
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

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.123,12	-0,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	48.039,36	1,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-22.096,42	-0,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	25.942,94	0,86
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	20.819,82	0,69

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	3.002.494,50
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	3.002.494,50
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2,29
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	20.819,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	48.039,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-22.096,42
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.023.316,61

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-5.123,12	-0,17
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	5.123,12	0,17
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	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 Balanced Fund - Aktienklasse D

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	30.025	EUR	3.023.316,61	EUR	100,69

*) Auflegedatum 27.12.2023

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.12.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.276,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	5.358,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.124,28
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	10.759,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-18.071,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-18.071,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-484,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.150,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.376,02
- Depotgebühren	EUR	-10,76	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-851,26	
- Sonstige Kosten	EUR	-514,00	
- davon sonstige Kosten	EUR	-373,82	
Summe der Aufwendungen		EUR	-27.081,60
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-16.322,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	176.993,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-81.569,94

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	95.423,58
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	79.101,36

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	11.585.743,62
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	11.585.743,62		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	391,44
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	79.101,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	176.993,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-81.569,94		
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	11.665.236,42

Jahresbericht
GANÉ Global Balanced 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 Balanced Fund - Anteilklasse A	500.000	0,00	1,100	Thesaurierer	EUR
GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B	500.000	0,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C	keine	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D	keine	5,00	1,700	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht GANÉ Global Balanced 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 %)		60,78
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,45 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,58**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall (1-3 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0002 BB: QW7E)	65,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	35,00 %

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

Aktienwert	EUR	1.007,43
Ausgabepreis	EUR	1.007,43
Rücknahmepreis	EUR	1.007,43
Anzahl Aktien	STK	3.000

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Aktienwert	EUR	1.007,48
Ausgabepreis	EUR	1.007,48
Rücknahmepreis	EUR	1.007,48
Anzahl Aktien	STK	3.574

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Aktienwert	EUR	100,69
Ausgabepreis	EUR	105,72
Rücknahmepreis	EUR	100,69
Anzahl Aktien	STK	20.050

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

Aktienwert	EUR	100,69
Ausgabepreis	EUR	105,72
Rücknahmepreis	EUR	100,69
Anzahl Aktien	STK	30.025

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,13 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ** 0,44 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,13 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes **

0,46 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,71 %

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 **

0,37 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

Die Gesamtkostenquote * (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,71 %

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 **

0,37 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

* Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

** Für das Rumpfgeschäftsjahr per 31.01.2024 wurde keine erfolgsabhängige Vergütung ausgezahlt.

Der zu Grunde liegende buchhalterische Wert resultiert aus der Abgrenzungs- und Berechnungsmethodik und wird ebenfalls annualisiert dargestellt.

Jahresbericht

GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 140,18

- davon BaFin Gebühren

EUR 140,18

GANÉ Global Balanced Fund - Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse C

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 93,45

- davon BaFin Gebühren

EUR 93,45

GANÉ Global Balanced Fund - Aktienklasse D

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 140,18

- davon BaFin Gebühren

EUR 140,18

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	3.695,51
--------------------	-----	----------

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

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.

Jahresbericht GANÉ Global Balanced Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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 Balanced 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
Die 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 Balanced Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TG18OA9896VZ66

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion) > 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) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Abbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0% Umsatz
- Ölschiefer (Abbau, Exploration, Dienstleistungen) > 0% Umsatz
- Abtreibung (UPD) > 0% Umsatz sowie
- Tierversuche (Pharmazeutische und Nicht-Pharmazeutische Tests) (UPD) > 0% Umsatz

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

● **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 2,5530
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,82%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 42,17%
(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 13,01%
(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 12,39%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,90%
(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?

Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung seit dem 27. Dezember 2023. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

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: 27.12.2023 – 31.01.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	Governments	0,95	Frankreich
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	Governments	0,95	Spanien
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	Governments	0,95	Deutschland
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	Governments	0,95	Deutschland
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24)	Governments	0,88	USA
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	Governments	0,87	USA
2,2500 % United States of America DL-Notes 2015(25)	Governments	0,86	USA
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026)	Sovereigns	0,80	Deutschland
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	Consumer Staples	0,63	Luxemburg
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	Financials	0,58	Irland
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	0,58	Schweiz
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	Financials	0,52	Irland
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Consumer Discretionary	0,49	Niederlande
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(25)	Sovereigns	0,46	Nordic Investment Bank
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	Financials	0,46	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

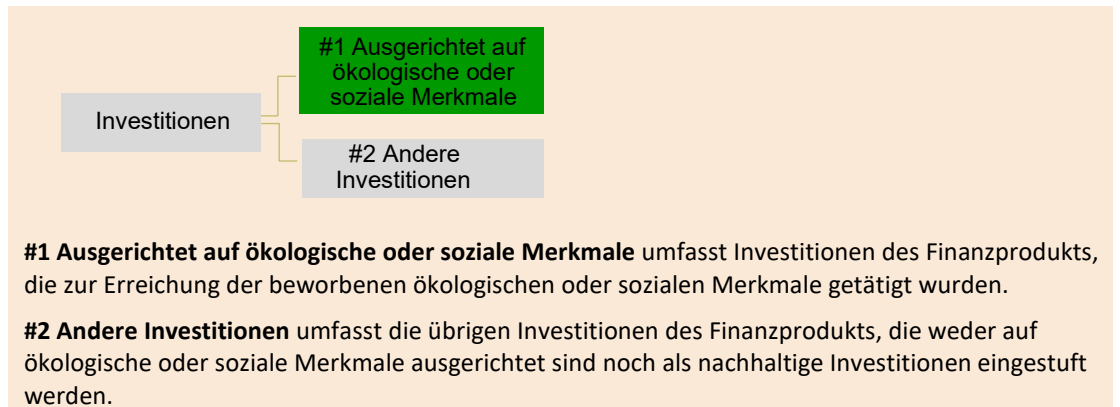
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.04.2024 zu 91,02% 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 23,90% in Aktien und zu 37,14% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

- 21,79% Financials,
- 19,94% Information Technology und
- 19,13% Consumer Discretionary.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 69,17% Governments.

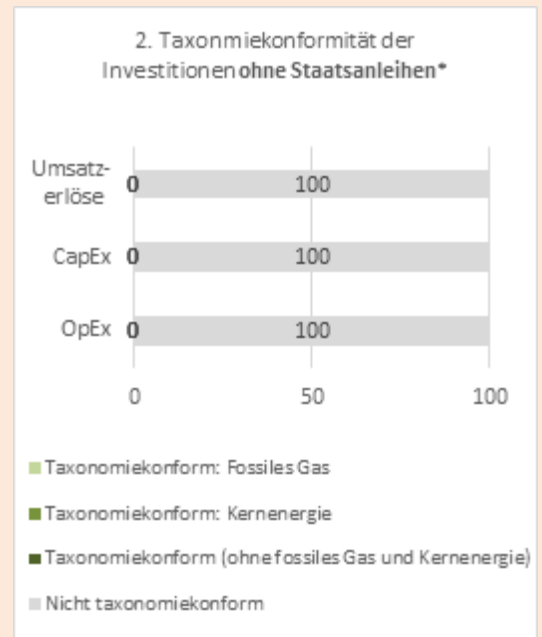
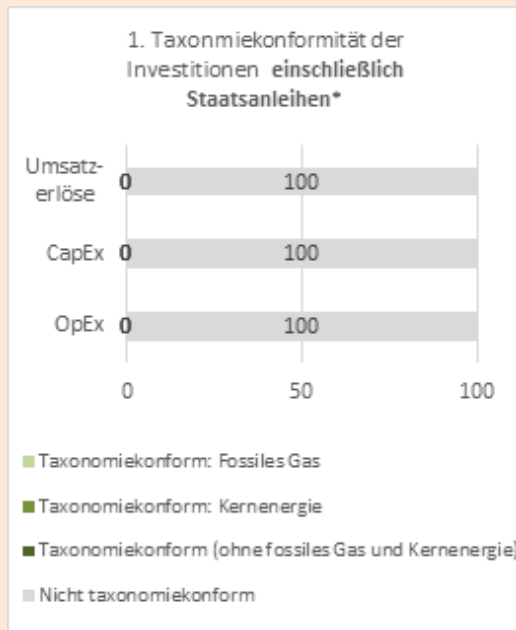
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

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

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

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

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?

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

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-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.