

Report Parameters

| | |
|----------------------------------|------------------------------|
| Regression Type | Individual assets |
| Regression Method | OLS |
| Factor Returns | Fama-French Research Factors |
| Equity Factor Model | Five-Factor Model |
| Fixed Income Factor Model | None |
| Stock Market | Intl Developed |
| Regression Basis | Monthly Returns |
| Robust Regression | No |

Factor Regression

| Name | Ticker | Start Date | End Date | Factors | Rm-Rf | SMB | HML | RMW | CMA | Annual Alpha | R^2 |
|------------|---------|------------|----------|-------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------------|-------|
| Kommer ETF | GERDUSD | Jul 2023 | Oct 2024 | coefficient | 0.94 | 0.04 | 0.07 | -0.15 | -0.04 | -0.54% | 97.3% |
| | | | | t-stat | 10.514 | 0.320 | 0.503 | -0.655 | -0.164 | -0.180 | |
| | | | | p-value | 0.000 | 0.756 | 0.626 | 0.528 | 0.873 | 0.861 | |

Statistical Tests

| Name | Ticker | F-stat | F-stat p-value | Autocorrelation | Heteroscedasticity |
|------------|---------|--------|----------------|-----------------|--------------------|
| Kommer ETF | GERDUSD | 71.6 | 0.000 | No | No |

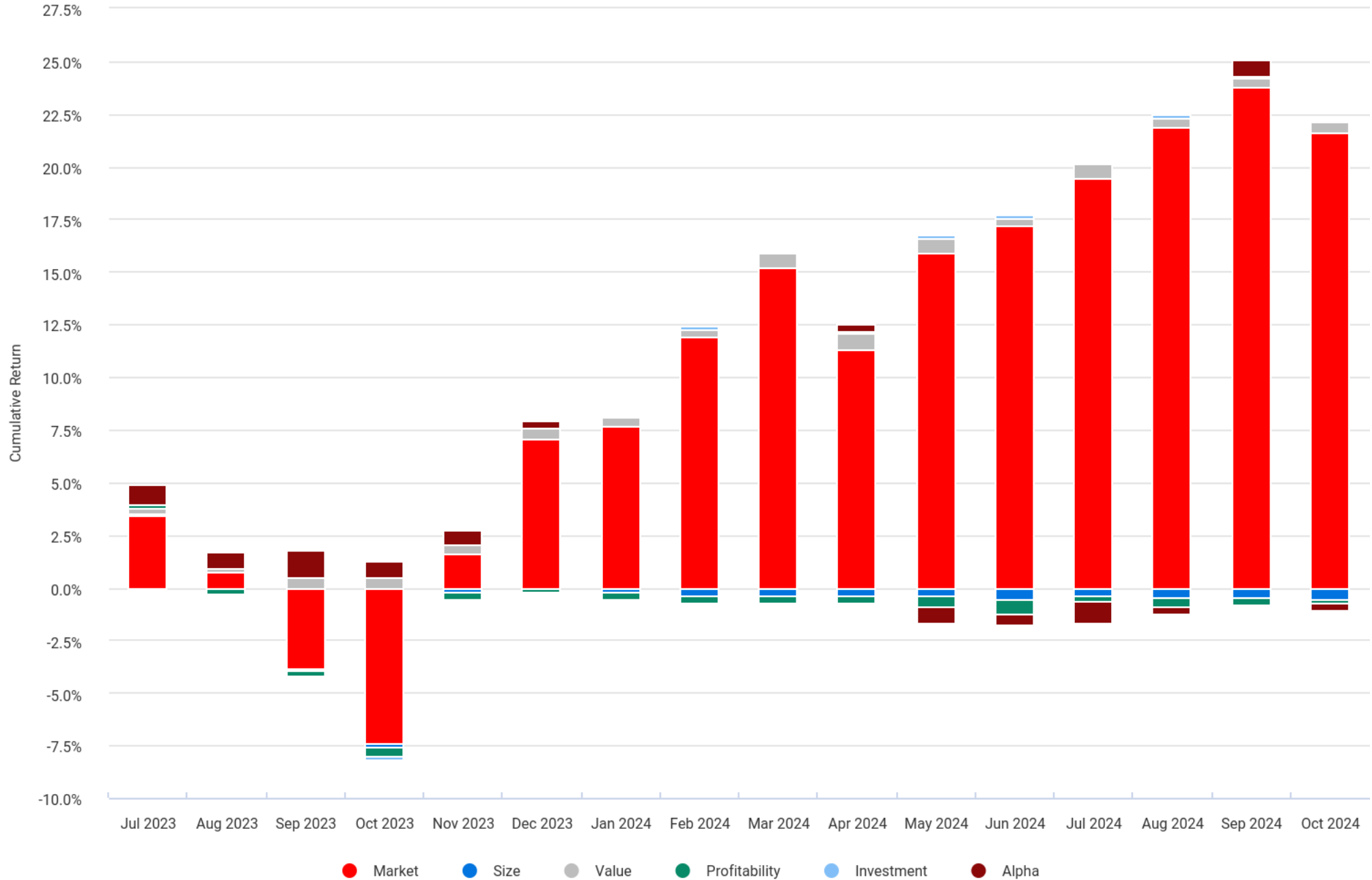
Factor Performance Attribution in Basis Points

| Name | Ticker | Start Date | End Date | Annual Alpha | Rm-Rf | SMB | HML | RMW | CMA | Total | R^2 |
|-----------------------|---------|------------|----------|--------------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| Kommer ETF | GERDUSD | Jul 2023 | Oct 2024 | -0.54% | 87.89 | -3.20 | 2.96 | -0.71 | 0.44 | 82.87 | 97.28% |
| Factor Premiums (BPS) | | | | | 93.75 | -71.38 | 42.19 | 4.81 | -10.50 | | |

Factor Based Risk and Return Attribution

| Name | Start Date | End Date | Cum. Return | Ann. Return | Ann Stdev | Cumulative Return | | | | | | Return Contribution | | | | | | Risk Contribution | | | | | |
|------------|------------|----------|-------------|-------------|-----------|-------------------|-------|------|-------|------|-------|---------------------|-------|------|-------|------|-------|-------------------|------|-------|------|------|-------|
| | | | | | | Market | SMB | HML | RMW | CMA | Alpha | Market | SMB | HML | RMW | CMA | Alpha | Market | SMB | HML | RMW | CMA | Alpha |
| Kommer ETF | Jul 2023 | Oct 2024 | 21.1% | 15.5% | 12.8% | 21.6% | -0.6% | 0.5% | -0.1% | 0.1% | -0.3% | 92.9% | -2.5% | 2.3% | -0.6% | 0.3% | -1.5% | 93.7% | 1.1% | -0.6% | 2.1% | 1.0% | 2.7% |

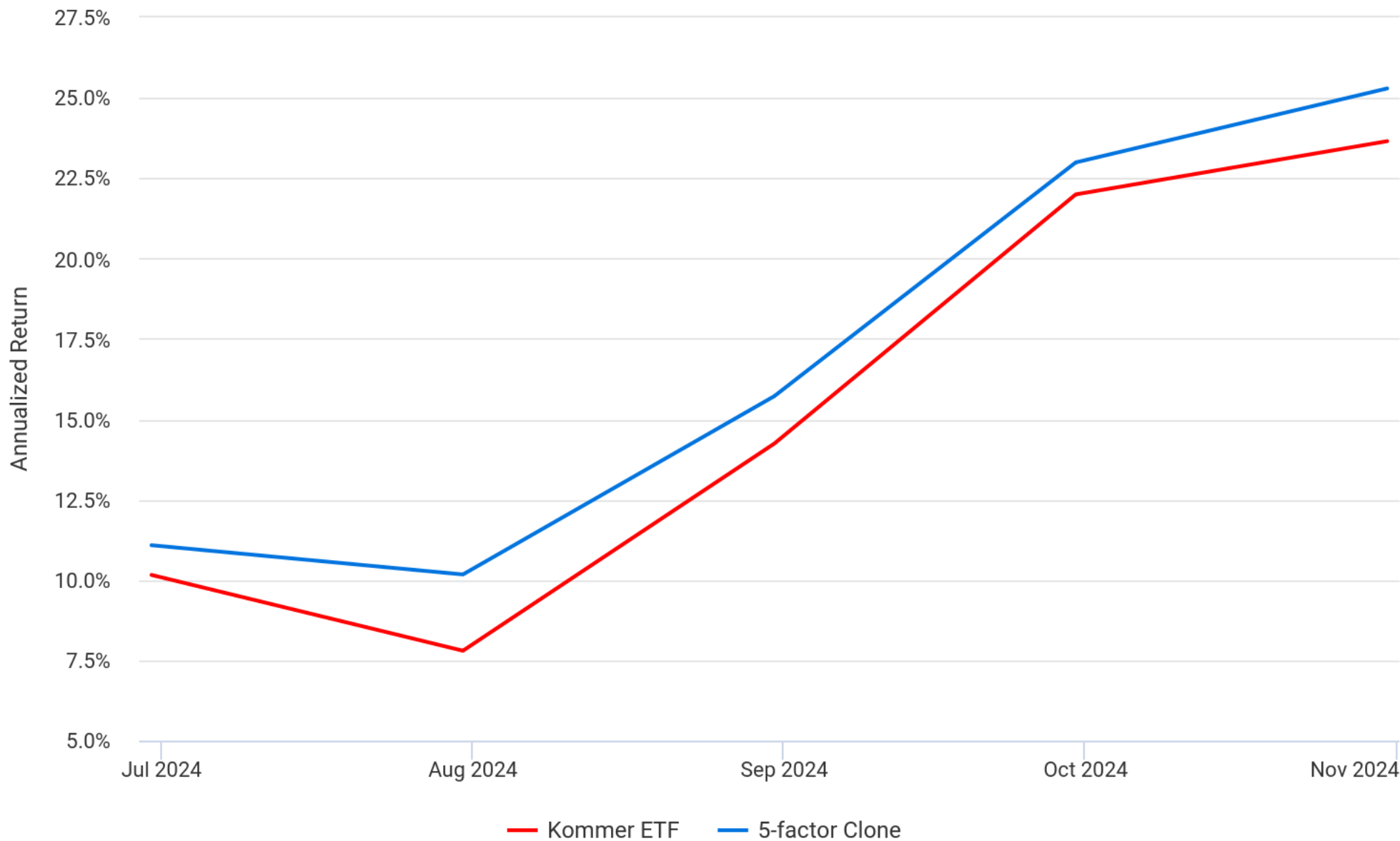
Kommer ETF Cumulative Return



Residuals Plot



Kommer ETF - 12-month Rolling Excess Return



Disclosures:

- Investieren in Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Edelmetalle über börsengehandelte Indexfonds (ETF) und andere Anlagevehikel ist mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für die zukünftige Entwicklung des Wertes einer Anlage. Fairvalue übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit der in diesem Report präsentierten Daten und Analysen. Fairvalue haftet nicht für Schäden, die aus der Umsetzung der in diesem Dokument berechneten Anlagestrategien entstehen. Die Analyse stellt keine Anlageberatung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes dar.
- Fairvalue ist Deutschlands investigatives Onlinemagazin für Geldanleger. Die Redaktion erstellt ihre exklusiven Analysen und Ratgeber vorwiegend auf der Basis eigener quantitativer Untersuchungen. Die Beiträge liefern langfristig orientierten Investoren eine fundierte Grundlage für erfolgreiche Anlageentscheidungen. Themenschwerpunkte sind global diversifizierte Portfolios und Anlagestrategien, die Privatanleger selbstständig umsetzen können.
- Grunder und Herausgeber von Fairvalue ist der erfahrene Journalist, Finanzexperte und Sachbuchautor Markus Neumann. Er verfasste zum Thema Geldanlage zahlreiche Publikationen, die in dem Berliner Wirtschaftsverlag Fuchsbriefe und im Verlag der Stiftung Warentest/ Finanztest erschienen sind. Sein neuestes Sachbuch zeigt Anlegern, wie sie fast unschlagbare ETF-Portfolios konstruieren können.
- **IMPORTANT:** The projections or other information generated by Portfolio Visualizer regarding the likelihood of various investment outcomes are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results and are not guarantees of future results. Results may vary with each use and over time.
- The results do not constitute investment advice or recommendation, are provided solely for informational purposes, and are not an offer to buy or sell any securities. All use is subject to terms of service.
- Investing involves risk, including possible loss of principal. Past performance is not a guarantee of future results.
- Asset allocation and diversification strategies do not guarantee a profit or protect against a loss.
- Hypothetical returns do not reflect trading costs, transaction fees, commissions, or actual taxes due on investment returns.
- The results are based on information from a variety of sources we consider reliable, but we do not represent that the information is accurate or complete.
- Refer to the related documentation sections for more details on terms and definitions, methodology, and data sources.
- The results are based on the total return of assets and assume that all received dividends and distributions are reinvested.
- Refer to the documentation regarding the list of factor data sources and methodology descriptions.
- Results are based on multiple linear regression against monthly factor returns.