



**Jahresbericht zum 31.12.2025**

**nova Steady HealthCare**



## Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht nova Steady HealthCare.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	26
Service Partner & Dienstleister.....	38

# Jahresbericht nova Steady HealthCare

## Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Art. 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist den „Regelmäßigen 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“ zu entnehmen.

Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen, langfristigen Wertzuwachses der Vermögensanlagen.

Die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden diskretionär auf Basis des nachfolgend beschriebenen konsistenten Investmentprozesses identifiziert („aktives Management“). Die Gesellschaft nutzt für die Verwaltung des Fonds keinen Vergleichsindex, weil sie davon überzeugt ist, dass die Fokussierung auf eine variable Portfoliozusammensetzung das beste Mittel zur Realisierung der Anlagestrategie darstellt. Die Gesellschaft entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen.

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien von Unternehmen zusammen, deren Tätigkeitsschwerpunkt dem Bereich Gesundheit zuzuordnen ist. Ausgeschlossen davon sind jedoch Aktien von Unternehmen, die in die Subindustrie „Biotechnologie“ eingruppiert werden.

Das aktive Management des Fonds nova Steady HealthCare basiert auf der fundamental getriebenen, weltweiten Selektion von Aktien von Gesundheitsunternehmen mit besonders stetigen Geschäftsmodellen und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Aktien der Subindustrie Biotechnologie werden explizit ausgeschlossen.

Die Gewichtung und Berücksichtigung der Kriterien der Anlagepolitik kann variieren und zur vollständigen Nichtbeachtung oder zur deutlichen Überbewertung einzelner oder mehrerer Kriterien führen. Die Kriterien sind weder abschließend noch vollzählig, so dass ergänzend andere, hier nicht genannte Kriterien verwendet werden können, um insbesondere auch zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	4.775.517,01	100,98
Bankguthaben	-31.579,06	-0,67
Sonstige Vermögensgegenstände	10.080,40	0,21
Verbindlichkeiten	-24.848,48	-0,53
Fondsvermögen	4.729.169,87	100,00

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	7.782.417,92	98,06
Bankguthaben	172.572,43	2,17
Sonstige Vermögensgegenstände	11.087,62	0,14
Verbindlichkeiten	-29.480,06	-0,37
Fondsvermögen	7.936.597,91	100,00

#### Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Die Finanzmärkte zeigten im Jahr 2025 eine Reihe bemerkenswerter Entwicklungen, die sowohl Herausforderungen als auch Chancen mit sich brachten.

Die US-Präsidentschaftswahl und die Rückkehr von Donald Trump sorgten für zunehmende Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Wirtschaftspolitik. Insbesondere Themen wie Deregulierung, Steuerkürzungen sowie eine potenziell protektionistischere Handelspolitik rückten in den Fokus der Märkte. Während eine expansivere Fiskalpolitik kurzfristig wachstumsunterstützend wirken kann, bestehen gleichzeitig Risiken in Form steigender Inflation, höherer Zinsen sowie möglicher Belastungen für den globalen Handel.

Diese Entwicklungen hatten auch direkte Auswirkungen auf den Healthcare-Sektor. Insbesondere die Ernennung von Robert F. Ken-

nedy Jr. zum Gesundheitsminister wurde von Marktteilnehmern teilweise kritisch bewertet, was zu erhöhter Unsicherheit in regulatorischen Fragestellungen führte.

Der anhaltende Ukraine-Konflikt beeinflusste auch im Jahr 2025 weiterhin die globalen Märkte und hatte insbesondere Auswirkungen auf den Energiesektor in Europa. Parallel dazu blieb die Inflation ein zentrales Thema, vor allem im Dienstleistungssektor, was eine schnelle geldpolitische Lockerung erschwerte. Im Euroraum schwächte sich die Inflation jedoch weiter ab und lag gegen Ende des Jahres bei rund 2%.<sup>1</sup>

Vor diesem Hintergrund begannen die großen Zentralbanken, ihre restriktive Geldpolitik schrittweise zu lockern. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank signalisierten bzw. vollzogen erste Zinssenkungen, um die wirtschaftliche Dynamik zu stabilisieren.

Trotz zwischenzeitlicher Rezessionsorgen entwickelten sich die Aktienmärkte insgesamt robust. Große Indizes wie der DAX, der S&P 500 und der Nikkei 225 erreichten neue Höchststände. Auch der Goldpreis profitierte von geopolitischen Unsicherheiten und dem Ausblick auf sinkende Zinsen. Gleichzeitig blieben defensive Sektoren sowie insbesondere Nebenwerte weiterhin hinter der allgemeinen Marktentwicklung zurück. So konnte der MSCI World Health Care zwar in USD um knapp 15% zulegen, entwickelte sich jedoch aus Euro-Sicht deutlich schwächer (+1,2%). Der Novo Steady Healthcare entwickelt sich hier sehr genau wie der MSCI World Health Care. Auch der MSCI World Small Cap blieb mit einer moderaten Entwicklung (+6% in 2025) hinter den großen Indizes zurück.

Beste Renditebeiträge im Jahr 2025 lieferten unter anderem Galderma, Ambea, BrightSpring Health Services, Sandoz sowie Fresenius. Galderma profitierte weiterhin von einer starken Nachfrage im Bereich der ästhetischen Medizin sowie innovativer Dermatologieprodukte. Auch Ambea setzte seinen erfolgreichen Wachstumskurs fort und überzeugte durch operative Verbesserungen sowie eine stabile Nachfrage im Pflegesektor. Ein weiterer wichtiger Performancetreiber war BrightSpring Health Services, das von strukturellen Wachstumstrends im Bereich der ambulanten Versorgung profitierte. Sandoz entwickelte sich nach der Abspaltung stabil und konnte von einer steigenden Nachfrage nach Generika sowie einer klareren strategischen Fokussierung profitieren. Ebenfalls positiv entwickelte sich Fresenius, das nach einer Phase der Restrukturierung wieder stärkeres Vertrauen am Kapitalmarkt gewinnen konnte. Fortschritte bei der strategischen Neuausrichtung sowie operative Verbesserungen wirkten sich unterstützend auf die Aktienperformance aus.

Schwächste Performer im Jahr 2025 waren unter anderem die Gerresheimer AG, Redcare Pharmacy, Novo Nordisk sowie DocMorris. Gerresheimer sah sich mit einem anspruchsvollen

Marktumfeld und temporären Margenbelastungen konfrontiert. Redcare Pharmacy und DocMorris litten weiterhin unter intensivem Wettbewerb sowie regulatorischen Unsicherheiten, insbesondere im Zusammenhang mit der Entwicklung des E-Rezepts. Novo Nordisk zeigte nach der außergewöhnlich starken Entwicklung der Vorjahre eine schwächere Kursentwicklung. Neben Gewinnmitnahmen spielte auch eine Normalisierung der Markterwartungen im Bereich der Adipositas- und Diabetesmedikamente eine Rolle.

Insgesamt verdeutlicht die Entwicklung des Nova Steady Healthcare Fonds, wie unterschiedlich sich Unternehmen im Gesundheitssektor entwickeln können, insbesondere im Segment der kleineren und mittelgroßen Unternehmen.

## Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahrnisiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler

von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-)Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

- *Liquiditätsrisiken*: Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

- *Adressenausfallrisiko*: Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, 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 Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

- *Zinsänderungsrisiko*: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. 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 Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

- *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile*: Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das

Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)*: Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung in der Anteilklasse Anteilklasse I des nova Steady HealthCare bei

+1,87%, in der Anteilklasse P bei +1,27% und in der Anteilklasse T bei +1,26%. Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

### **Wichtige Information**

Mit Wirkung zum 23.02.2026 wird der Name des OGAW-Sondervermögens von "nova Steady HealthCare" in „K&K – Steady Healthcare“ geändert.

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

<sup>1</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/de/web/products-euro-indicators/w/2-19012026-ap>

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>4.754.018,35</b>	<b>100,53</b>
1. Aktien		4.775.517,01	100,98
- Deutschland	EUR	685.219,20	14,49
- Euro-Länder	EUR	260.660,00	5,51
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	875.378,65	18,51
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.954.259,16	62,47
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		-31.579,06	-0,67
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	-31.808,33	-0,67
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	229,27	0,00
3. Sonstige Vermögensgegenstände		10.080,40	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-24.848,48</b>	<b>-0,53</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-24.848,48	-0,53
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.729.169,87</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.405.884,00	93,16	
Aktien							EUR	4.405.884,00	93,16	
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.		STK	1.218	0	1.282	CHF	162,1000	212.207,44	4,49
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	1.500	0	500	CHF	109,6000	176.698,19	3,74
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		STK	1.600	0	3.225	CHF	57,8400	99.466,90	2,10
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	3.000	1.500	1.400	DKK	325,2500	130.643,48	2,76
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	3.000	0	EUR	40,0000	120.000,00	2,54
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		STK	968	968	0	EUR	69,4000	67.179,20	1,42
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.000	0	6.000	EUR	48,9800	97.960,00	2,07
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	4.000	0	EUR	27,5800	110.320,00	2,33
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	5.000	17.378	EUR	14,4800	144.800,00	3,06
BE0974358906	Nyxoah S.A. Actions Nom. o.N.		STK	16.000	16.000	0	EUR	4,0850	65.360,00	1,38
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02		STK	3.000	1.000	900	EUR	65,1000	195.300,00	4,13
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	300	0	250	EUR	247,2000	74.160,00	1,57
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01		STK	20.000	0	28.000	GBP	3,7480	85.844,18	1,82
JP3673600007	Nipro Corp. Registered Shares o.N.		STK	20.000	0	5.000	JPY	1.477,0000	160.464,99	3,39
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier o.N.		STK	23.000	0	3.300	SEK	141,3000	300.047,09	6,34
SE0017105620	Dynavox Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	10.000	10.000	0	SEK	102,0000	94.171,52	1,99
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.		STK	3.000	3.000	0	SEK	186,6000	51.683,55	1,09
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		STK	700	700	0	USD	125,2900	74.688,52	1,58
US10950A1060	BRIGHTSPRING HEALTH SVCS INC. Registered Shares o.N.		STK	4.000	0	10.400	USD	37,4500	127.570,79	2,70
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.		STK	700	0	500	USD	205,5000	122.503,73	2,59
US03073E1055	Cencora Inc. Registered Shares DL -,01		STK	700	0	150	USD	337,7500	201.341,28	4,26
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1		STK	735	0	0	USD	275,2300	172.275,11	3,64
US23918K1088	DaVita Inc. Registered Shares DL -,001		STK	900	0	540	USD	113,6100	87.076,01	1,84
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01		STK	400	0	100	USD	350,5500	119.412,39	2,53
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	250	0	110	USD	1.074,6800	228.801,36	4,84
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10		STK	200	0	200	USD	676,5300	115.227,59	2,44
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		STK	150	0	0	USD	566,3600	72.347,46	1,53
US58155Q1031	McKesson Corp. Registered Shares DL -,01		STK	300	0	178	USD	820,2900	209.569,51	4,43
US71742Q1067	Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001		STK	7.000	0	3.000	USD	37,3600	222.712,37	4,71

## Devisenkurse

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK		140	140	0 USD	579,4500	69.084,95	1,46
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK		280	280	250 USD	330,1100	78.714,75	1,66
US9224751084	Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	STK		600	0	0 USD	223,2300	114.062,59	2,41
US9418481035	Waters Corp. Registered Shares DL -,01	STK		300	0	0 USD	379,8300	97.039,81	2,05
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK		1.000	0	350 USD	125,8200	107.149,24	2,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>369.633,01</b>	<b>7,82</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>369.633,01</b>	<b>7,82</b>
DE000A0JDBC7	Limes Schlosskliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		200	0	190 EUR	354,0000	70.800,00	1,50
SE0016588867	Devysor Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	STK		10.000	15.000	5.000 SEK	114,2000	105.435,17	2,23
SE0016075063	Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N.	STK		45.000	48.119	40.052 SEK	46,5500	193.397,84	4,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.775.517,01</b>	<b>100,98</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.579,06</b>	<b>-0,67</b>
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.579,06</b>	<b>-0,67</b>
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.579,06</b>	<b>-0,67</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				-31.808,33		EUR		-31.808,33	-0,67
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				269,22		USD		229,27	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.080,40</b>	<b>0,21</b>
Dividendenansprüche								182,54	0,00
Sonstige Forderungen								9.897,86	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.848,48</b>	<b>-0,53</b>
Prüfungskosten								-11.115,00	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.444,88	-0,09
Verwahrstellenvergütung								-441,90	-0,01
Verwaltungsvergütung								-8.846,70	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.729.169,87</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert nova Steady HealthCare I</b>							<b>EUR</b>	<b>119,02</b>	
<b>Anteilwert nova Steady HealthCare P</b>							<b>EUR</b>	<b>102,91</b>	
<b>Anteilwert nova Steady HealthCare T</b>							<b>EUR</b>	<b>80,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare I</b>							<b>STK</b>	<b>5.338,001</b>	
<b>Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare P</b>							<b>STK</b>	<b>34.351,987</b>	
<b>Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare T</b>							<b>STK</b>	<b>6.975,506</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2025				
CHF	(Schweizer Franken)	0,930400	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,468800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,873210	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	184,090000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,831300	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.500
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	0	3.000
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	37.000
SE0009858152	Bonesupport Holding AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	10.000
US15135B1017	Centene Corp. Registered Shares DL -,001	STK	0	2.500
CH0042615283	DocMorris AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	20.000	20.000
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	2.800
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	STK	0	3.900
US30050B1017	Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	0	9.000
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	STK	1.000	1.000
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	700
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	2.000	2.000
SE0015988373	Sedana Medical AB Aktier o.N.	STK	0	32.150
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	0	700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	14.000

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) nova Steady HealthCare I für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	909,34
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.793,75
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	399,46
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.237,04
5.	Sonstige Erträge	200,51
<b>Summe der Erträge</b>		<b>5.066,02</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-250,09
2.	Verwaltungsvergütung	-9.766,02
3.	Verwahrstellenvergütung	-646,87
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.325,74
5.	Sonstige Aufwendungen	-2.343,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-14.332,11</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-9.266,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	118.849,28
2.	Realisierte Verluste	-71.251,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>47.597,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>38.331,28</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	67.363,94
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-89.929,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-22.565,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>15.765,49</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) nova Steady HealthCare P  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	5.080,74
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	26.776,69
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.231,64
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.910,03
5.	Sonstige Erträge	1.119,27
<b>Summe der Erträge</b>		<b>28.298,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.395,92
2.	Verwaltungsvergütung	-75.700,59
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.611,44
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.401,56
5.	Sonstige Aufwendungen	-13.075,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-101.184,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-72.886,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	662.651,62
2.	Realisierte Verluste	-397.997,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>264.654,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>191.767,54</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	255.444,93
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-339.368,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-83.923,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>107.843,90</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) nova Steady HealthCare T  
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	802,96
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.231,73
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	352,68
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.092,05
5.	Sonstige Erträge	176,89
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.472,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-220,60
2.	Verwaltungsvergütung	-11.956,94
3.	Verwahrstellenvergütung	-570,74
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.169,72
5.	Sonstige Aufwendungen	-2.066,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-15.984,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-11.512,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	104.721,02
2.	Realisierte Verluste	-62.898,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>41.822,43</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>30.310,23</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	33.409,84
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-52.676,77
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-19.266,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>11.043,30</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

### Entwicklung des Sondervermögens nova Steady HealthCare I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.647.469,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.034.506,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.535,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.038.041,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.596,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.765,49
davon nicht realisierte Gewinne	67.363,94	
davon nicht realisierte Verluste	-89.929,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>635.324,68</b>

### Entwicklung des Sondervermögens nova Steady HealthCare P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>5.653.212,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.167.227,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	457.430,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.624.657,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-58.683,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		107.843,90
davon nicht realisierte Gewinne	255.444,94	
davon nicht realisierte Verluste	-339.368,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.535.145,62</b>

### Entwicklung des Sondervermögens nova Steady HealthCare T

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>635.916,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-85.066,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.441,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-88.507,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.193,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.043,30
davon nicht realisierte Gewinne	33.409,84	
davon nicht realisierte Verluste	-52.676,77	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>558.699,57</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens nova Steady HealthCare I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-40.777,31</b>	<b>-7,64</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-79.108,59	-14,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	38.331,28	7,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-40.777,31</b>	<b>-7,64</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-40.777,31	-7,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens nova Steady HealthCare P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-322.428,77</b>	<b>-9,39</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-514.196,31	-14,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	191.767,54	5,58
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-322.428,77</b>	<b>-9,39</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-322.428,77	-9,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens nova Steady HealthCare T

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-131.815,81</b>	<b>-18,90</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-162.126,04	-23,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.310,23	4,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-131.815,81</b>	<b>-18,90</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-131.815,81	-18,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nova Steady HealthCare I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	635.324,68	119,02
31.12.2024	1.647.469,23	116,83
31.12.2023	3.701.666,28	126,45
31.12.2022	15.914.904,47	149,51

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nova Steady HealthCare P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	3.535.145,62	102,91
31.12.2024	5.653.212,58	101,62
31.12.2023	8.649.885,42	110,66
31.12.2022	15.386.607,16	131,63

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nova Steady HealthCare T

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	558.699,57	80,09
31.12.2024	635.916,10	79,09
31.12.2023	1.004.898,26	86,13
31.12.2022	1.502.819,29	102,45

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen nova Steady HealthCare

	<b>Anteilklass</b> I	<b>Anteilklass</b> P	<b>Anteilklass</b> T
<b>Wertpapierkennnummer</b>	A1145H	A1145J	A2PWPS
<b>ISIN-Code</b>	DE000A1145H4	DE000A1145J0	DE000A2PWPS6
<b>Anteilklassenwährung</b>	Euro	Euro	Euro
<b>Erstausgabepreis</b>	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
<b>Erstausgabedatum</b>	20.04.2016	01.04.2015	16.06.2020
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
	aktuell: keiner	aktuell: bis zu 5,00%	aktuell: bis zu 5,00%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Mindestanlagesumme*</b>	100.000,00 EUR	keine	keine
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 2,50% p.a.	bis zu 2,50% p.a.	bis zu 2,50% p.a.
	aktuell: bis zu 1,55% p.a.	aktuell: bis zu 2,15% p.a.	aktuell: bis zu 2,15% p.a.

\* Die Verwaltungsgesellschaft kann in eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abweichen.

## Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2025

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

FTSE Developed Index - Health Care Total Return Index in EUR	100,00%
--	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	82,79%
größter potenzieller Risikobetrag	116,20%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	94,62%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

#### Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Halteperiode	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Das durch Derivate erzielte Exposure: 0,00 EUR

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

101,32

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert nova Steady HealthCare I	EUR	119,02
Anteilwert nova Steady HealthCare P	EUR	102,91
Anteilwert nova Steady HealthCare T	EUR	80,09
Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare I	STK	5.338,001
Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare P	STK	34.351,987
Umlaufende Anteile nova Steady HealthCare T	STK	6.975,506

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben. Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit. Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet. Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt. Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist. Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

### Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### Dividenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderung ermittelt werden kann.

### Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote nova Steady HealthCare I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,13 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,13 %

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote nova Steady HealthCare P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,74 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,74 %

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote nova Steady HealthCare T

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,74 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,74 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### nova Steady HealthCare I

<b>Sonstige Erträge</b>		
Sonstiger Ertrag	EUR	200,48
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-93,20
Bankspesen	EUR	2,76
Depotgebühr	EUR	-174,66
Risikomanagementgebühr	EUR	-425,34
Sonstige Kosten	EUR	-1.110,84
Transaktionskosten	EUR	-542,09
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	0,00

#### nova Steady HealthCare P

<b>Sonstige Erträge</b>		
Sonstiger Ertrag	EUR	1.119,27
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-521,31
Bankspesen	EUR	15,87
Depotgebühr	EUR	-974,82
Risikomanagementgebühr	EUR	-2.374,15
Sonstige Kosten	EUR	-6.195,96
Transaktionskosten	EUR	-3.025,05
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-0,02

**nova Steady HealthCare T**

**Sonstige Erträge**

Sonstiger Ertrag	EUR	176,89
------------------	-----	--------

**Sonstige Aufwendungen**

Aufsichtsrechtliche Gebühren	EUR	-82,39
Bankspesen	EUR	2,51
Depotgebühr	EUR	-154,06
Risikomanagementgebühr	EUR	-375,20
Sonstige Kosten	EUR	-979,19
Transaktionskosten	EUR	-478,07
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	0,00

**Transaktionskosten**

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen nova Steady HealthCare auf 8.829,66 EUR .

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten besondere Regelungen.

**Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems**

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

**Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen nova Steady HealthCare:**

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	537
weitere Risk Taker	EUR	460
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	131
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	1.129

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.902.000</b>
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>62</b>

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

#### Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

#### Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

#### Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

#### § 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

#### §134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

#### Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

#### Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 23.02.2026 wird der Name des OGAW-Sondervermögens von „nova Steady HealthCare“ in „K&K – Steady Healthcare“ geändert.

Grevenmacher, den 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens nova Steady HealthCare – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

fungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23.04.2026

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Name des Produkts:

nova Steady HealthCare

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900FZDH2VOXDLQX65

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 Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_ %

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 100,98% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Unternehmen, die mit mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Vertrieb von Alkohol erwirtschaften
- Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online) generieren
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Entwicklung, Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften
- Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Erzeugung von Kernenergie erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Ölsand/Ölschiefer/Fracking generieren
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb pornographischer Materials erwirtschaften
- Unternehmen die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Derivate investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Derivate investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese vollumfänglich die CTB-Ausschlüsse eingehalten haben bzw. dass bei Derivaten auf Unternehmensindizes mindestens 90 Prozent der Indexkonstituenten die CTB-Ausschlüsse eingehalten haben.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren. Darüber hinaus wird das OGAW-Sondervermögen nur in Zielfonds investieren, die die Unternehmensausschlüsse gemäß Art. 12 (1) (a) bis (c) der DelVO 2020/1818 (CTB-Ausschlüsse) einhalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Weitere Informationen hierzu befinden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

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

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.
- Das Finanzprodukt ist zum Stichtag 31.12.2025 durch ein negatives Bankguthaben sowie Forderungen und Verbindlichkeiten (-0,98 %) überinvestiert, wodurch der Anteil an Investitionen mit E/S-Merkmalen mehr als 100% ausweist.

**Nachhaltigkeitsindikatoren**

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Investitionen in Derivate auf Einzeltitel, die nicht vollumfänglich die CTB-Ausschlüsse einhalten	0,00 %			
Investitionen in Derivate auf Unternehmensindizes, deren Konstituenten zu weniger als 90% die CTB-Ausschlusskriterien erfüllen	0,00 %			
Investitionen in Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Investitionen in Unternehmen die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze der Initiative „Global Compact“ der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen <sup>1)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind <sup>2)</sup>	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die an der Entwicklung, Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Erzeugung von Kernenergien generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Ölsand/Ölschiefer/Fracking generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (auch online) generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Verstromung von thermischer Kohle erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung und dem Vertrieb pornographischen Materials generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Vertrieb von Alkohol erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht die Unternehmensausschlüsse gemäß Art. 12 (1) (a) bis (c) der DeVO 2020/1818 (CTB-Ausschlüsse) einhalten	0,00 %			
Investitionen in Zielfonds, die nicht nach Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination daraus (z. Bsp. Nr. 7a und 7c) der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder nicht als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

<sup>1)</sup> bis 2024 wurden nur UNGC-Verstöße berücksichtigt

<sup>2)</sup> bis 2024 wurde eine Umsatzgrenze von 5% berücksichtigt

### Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	100,98%	98,06%	99,17%	95,40%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	100,98%	98,06%	99,17%	95,40%
Anteil der Sonstigen Investitionen	-0,98%	1,94%	0,83%	4,60%

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?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Die Entwicklung der Principal Adverse Impacts (PAIs) im Berichtsjahr 2025 zeigt für den Fonds nova Steady HealthCare insgesamt ein zufriedenstellendes Ergebnis in nahezu allen wesentlichen Indikatoren gegenüber dem Vergleichsjahr 2024. Dies ist aus unserer Sicht ein direktes Ergebnis der im Investmentprozess konsequenter und strenger umgesetzten ESG- und Nachhaltigkeitskriterien, die bereits im Vorjahr als Grundlage der Portfoliosteuerung definiert wurden.

Im Bereich Umwelt ist der Indikator Carbon Footprint hervorzuheben, bei dem sich der Abdeckungs-/Erfüllungsgrad leicht verbessert hat, was mit der allgemeinen Verbesserung der ESG-Datenqualität zusammenhängt.

Auch im Bereich biodiversitätssensible Flächen ist eine Verbesserung der Coverage erkennbar, was die stringenteren Ausschluss- und Prüfmechanismen bei standort- und tätigkeitsbezogenen Umweltaspekten unterstreicht. Die stärkere Berücksichtigung dieser Faktoren wurde im Rahmen der aktiven Portfolioauswahl im Sinne eines defensiven, qualitätsorientierten Healthcare-Ansatzes umgesetzt. Negative Auswirkungen der Investitionen auf die Biodiversität konnten dadurch verhindert werden.

Auch im Bereich Social/Governance sind die Werte positiv zu bewerten und es wurde bewusst darauf geachtet, dass das Portfolio aus Unternehmen mit etablierten Compliance- und Governance-Strukturen besteht. Anders als in den Jahren zuvor wurde 2025 der Faktor „Board Gender Diversity“ berücksichtigt, um die sozialen Ziele des Finanzprodukts zu stärken. Dabei wird der Frauenanteil im Board der Zielunternehmen im Portfolio bei der Investitionsauswahl berücksichtigt. Die Entwicklung zeigt, dass nicht nur harte Ausschlusskriterien, sondern auch qualitative Governance-Faktoren im Selektionsprozess weiter an Bedeutung gewonnen haben.

Positiv zu bewerten ist die Verbesserung des Wertes im Teilbereich „Violations of UN Global Compact principles / OECD Guidelines“ aufgrund der Entfernung der für die Verletzung im Vorjahr verantwortlichen Position aus dem Portfolio. Eine Verschlechterung hingegen ist bei der Coverage des Faktors festzustellen. Diese ist bewusst in Kauf genommen worden und hängt nach unserer Einschätzung mit der Beimischung größerer US-Healthcare-Unternehmen zur Diversifikation zusammen. Im Rahmen der Portfolioallokation wurde die Diversifikation innerhalb des Gesundheitssektors erhöht, insbesondere durch Titel aus Segmenten mit hoher Marktkapitalisierung und soliden Cashflow-Profilen. Diese Unternehmen können trotz insgesamt guter fundamentaler Qualität in einzelnen ESG-/Kontroversen-Datenpunkten (insbesondere bei UNGC-bezogenen Kontroversen) temporär schwächer bewertet sein. Wichtig ist dabei: Die Verschlechterung ist kein Hinweis auf eine Aufweichung des Nachhaltigkeitsansatzes, sondern vielmehr Ausdruck einer Abwägung zwischen Diversifikation, Portfoliostabilität und ESG-Profil auf Einzeltitelebene. Gleichzeitig wurden die übrigen Nachhaltigkeitskriterien im Jahr 2025 insgesamt strenger umgesetzt, was sich in den breit angelegten Verbesserungen der übrigen PAI-Kennzahlen widerspiegelt.

Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass die PAI-Entwicklung 2025 die Wirksamkeit des verschärften ESG-Selektionsprozesses bestätigt. Die im Vorjahr angelegten Ansätze wurden im aktuellen Jahr konsequenter angewendet, insbesondere im Hinblick auf Emissionen, Biodiversitätsaspekte und Governance-/Compliance-Merkmale. Die wenigen negativen Entwicklungen sind nachvollziehbar und resultieren aus bewusst vorgenommenen Portfolioentscheidungen zur Diversifikation innerhalb des Healthcare-Universums.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	207,88	85,19%	100,35%
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0,00%	84,40%	100,35%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	69,14%	100,35%
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	30,14%	84,34%	100,35%

Vergleichswerte

PAI	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
2.CO2-Fußabdruck (CO2e-Tonnen/Mio. € Investition)	172,37	208,48	197,65
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	1,13%	2,74%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Intellego Technologies AB Namn-Aktier o.N. (SE0016075063)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	5,75%	Schweden
Medios AG Inhaber-Aktien o.N. (DE000A1MMCC8)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	4,34%	Bundesrep. Deutschland
Galderma Group AG Registered Shares o.N. (CH1335392721)	Biotech und Pharma	4,18%	Schweiz
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. (DE0005785604)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	4,04%	Bundesrep. Deutschland
Ambea AB Namn-Aktier o.N. (SE0009663826)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,98%	Schweden

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 (NL0012044747)	Einzelhandel - Basisgüter	3,92%	Niederlande
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01 (US58155Q1031)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,82%	USA
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001 (US71742Q1067)	Biotech und Pharma	3,53%	USA
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05 (CH1243598427)	Biotech und Pharma	3,41%	Schweiz
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01 (US03073E1055)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,25%	USA
Nipro Corp. Registered Shares o.N. (JP3673600007)	Medizinische Ausrüstung & Geräte	3,06%	Japan
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. (US5324571083)	Biotech und Pharma	3,01%	USA
Cigna Group, The Registered Shares DL 1 (US1255231003)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	2,93%	USA
Attendo AB Namn-Aktier o.N. (SE0007666110)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	2,91%	Schweden



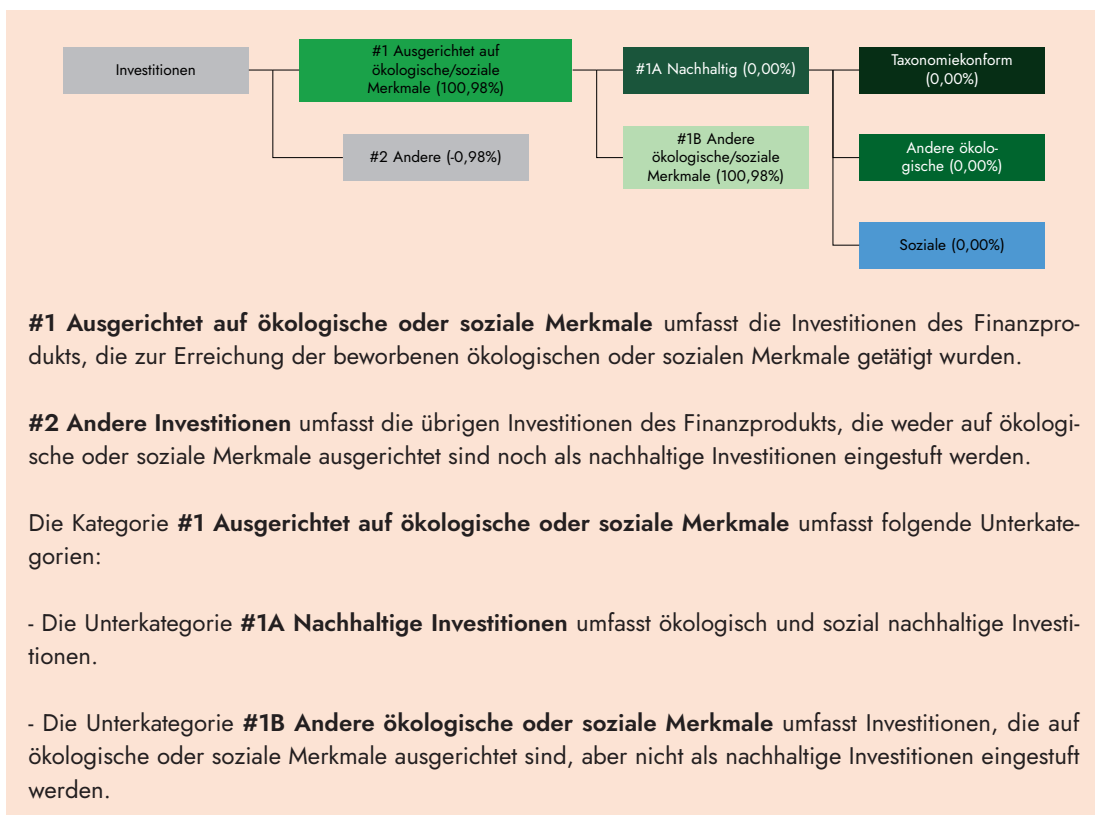
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.

Das Finanzprodukt ist zum Stichtag 31.12.2025 durch ein negatives Bankguthaben sowie Forderungen und Verbindlichkeiten (-0,98 %) überinvestiert, wodurch der Anteil an Investitionen mit E/S-Merkmalen mehr als 100% ausweist.



**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2025 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	6,36%
Haushaltsprodukte	2,33%
Einzelhandel - Basisgüter	4,03%
Gesundheitswesen	88,75%
Biotech und Pharma	23,48%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	38,28%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	27,00%
Nicht klassifizierbar	-0,19%
Nicht klassifiziert	-0,19%
Rohstoffe	2,85%

Sektor	Anteil
Container & Verpackung	2,85%
Technologie	2,22%
Software	2,22%



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

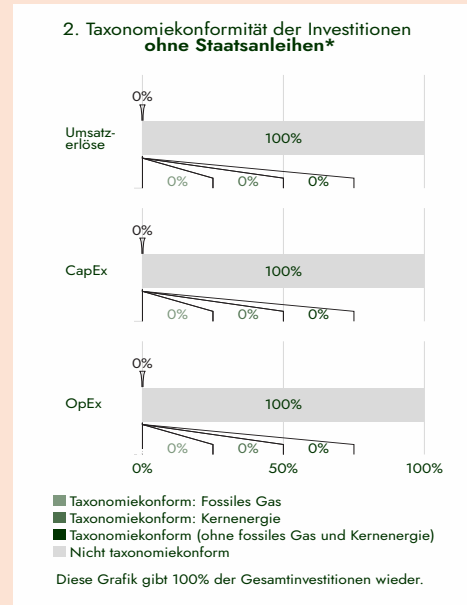
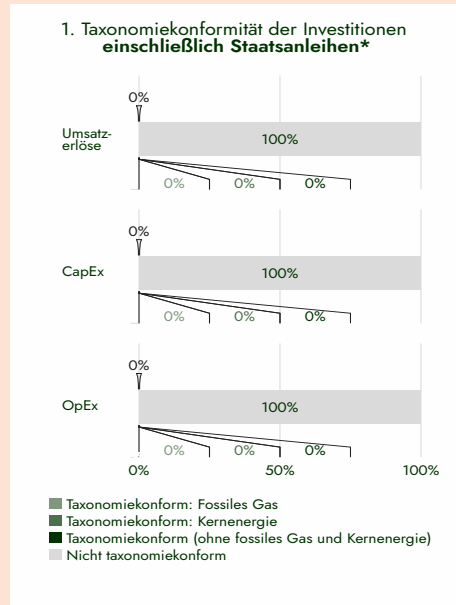
- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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 - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken 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 CO<sub>2</sub>-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?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2022	0,00%
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%



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

-0,98% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.

Das Finanzprodukt ist zum Stichtag 31.12.2025 durch ein negatives Bankguthaben sowie Forderungen und Verbindlichkeiten (-0,98 %) überinvestiert, wodurch der Anteil an anderen Investitionen negativ ist.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 FRANKFURT AM MAIN



# AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.