AURETAS strategy

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) als Umbrellafonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K303

Universal Investment

AURETAS strategy

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 13
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	16
AURETAS strategy balanced (LUX)	
Vermögensübersicht	17
Vermögensaufstellung	18 - 20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23 - 28
AURETAS strategy dynamic (LUX)	
Vermögensübersicht	29
Vermögensaufstellung	30 - 32
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	33
Entwicklung des Teilfondsvermögens	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	35 - 41
AURETAS strategy defensive (LUX)	
Vermögensübersicht	42
Vermögensaufstellung	43 - 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Entwicklung des Teilfondsvermögens	47
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48 - 51
Bericht des *Réviseur d´Entreprises agréé*	52 - 54
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	55 - 56
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)	57
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	57

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Katja Müller
Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Gerrit van Vliet
Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

OGA - Verwalter

NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie Kundenkommunikation

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Registerstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an

(bis zum 30. Juni 2025)
Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

(ab dem 01. Juli 2025)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an

(bis zum 30. Juni 2025)
Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

(ab dem 01. Juli 2025)
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Anlageberater

AURETAS family trust GmbH
Überseeallee 10, D - 20457 Hamburg

Vertriebsstelle

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

AURETAS family trust GmbH
Überseeallee 10, D - 20457 Hamburg

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

AURETAS strategy

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Fonds AURETAS strategy mit seinen Teilfonds AURETAS strategy balanced (LUX), AURETAS strategy dynamic (LUX) und AURETAS strategy defensive (LUX) vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Der AURETAS strategy ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Die Anteiklasse AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII wurde am 29. Oktober 2025 aufgelegt.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID(s)“) zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 31. Dezember 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	LU0274635688	17.096.404,35	5,76
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274635761	21.920.617,03	5,85
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274636066	20.625.452,40	5,93
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274636496	7.088.679,44	6,03
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274636579	41.041.395,47	6,15
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274636736	21.080.002,37	6,26
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	LU0274636819	28.570.040,65	5,59
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	LU0274637387	5.868.263,20	5,69
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	LU0274637544	21.549.115,02	5,78
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	LU0274637627	1.779.147,24	5,91
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	LU0274638195	18.830.212,91	5,97
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	LU0274638518	13.084.754,47	6,12
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII (seit 29. Oktober 2025)	LU3094794917	198.448,22	(0,78)
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	LU0870411401	3.704.471,44	4,75
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	LU0870411583	3.375.996,27	4,87
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	LU0870411666	4.760.659,66	4,93
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	LU0870412045	2.866.072,42	5,16

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

AURETAS strategy

Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Im Jahr 2025 entwickelten sich die Aktienmärkte trotz erhöhter Volatilität erneut sehr positiv. Das Marktgeschehen wurde besonders im 1. Halbjahr durch die in ihrem Ausmaß unerwartet rigide US-Zollpolitik geprägt, die bei Investoren Zweifel an den Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft aufkommen ließ. Dass die internationalen Aktienmärkte nach einem anfänglichen Ausverkauf ihren mehrjährigen Aufwärtstrend mit Schwung fortsetzten und im Jahresverlauf neue Allzeithochs erreichten, kann auf das schlussendlich robuste Wachstum der Unternehmensgewinne zurückgeführt werden. Die neue US-Zollpolitik wirkte sich jedoch (indirekt) weit über den Aktienmarkt hinweg aus. So wertete der US-Dollar besonders im 1. Halbjahr gegen eine Vielzahl von Währungen ab, während die hohe Nachfrage nach Edelmetallen die Preise für Gold und Silber auf Allzeithochs trieb. Mit Beginn des 2. Halbjahres traten zunehmend traditionelle Faktoren in den Vordergrund. Zum einen überzeugten Gewinner des Themas „Künstliche Intelligenz“ (bspw. Chiphersteller oder Energieunternehmen) mit guten Geschäftszahlen, zum anderen läuteten die Zentralbanken in Europa und den USA durch Leitzinssenkungen eine expansivere Geldpolitik ein. Die Rentenmärkte entwickelten sich trotz leichter Renditeanstiege bei langfristigen Staatsanleihen ebenfalls in der Breite positiv. Leichte Marktwertverluste wurden durch höhere Kuponerträge mehr als ausgeglichen. Bei Unternehmens- und Hochzinsanleihen engten sich die Kreditrisikoaufschläge im Jahresverlauf weiter ein, so dass die Wertentwicklung diejenige von Staatsanleihen teils deutlich überstieg.

Entwicklung

AURETAS strategy balanced (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis Kurszuwächse verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten zwei Berichtsmonaten unverändert. Im März wurden US-Aktien reduziert. Die Wiederanlage erfolgte im Bereich der Unternehmensanleihen. Anfang April wurden kurzlaufende US-Staatsanleihen in kurzlaufende Euro-Staatsanleihen getauscht, um das US-Dollar Gewicht im Portfolio zu reduzieren. Im Juni wurden Teile der US-Aktien-ETFs in währungsgesicherte Varianten getauscht. In beiden Fällen war die veränderte US-Politik gegenüber der eigenen Landeswährung der Hintergrund der Veränderung. Im Berichtszeitraum wurden US-Hochzinsanleihen zu Gunsten von US-Unternehmensanleihen mit hoher Bonität schrittweise abgebaut. Ende August wurde eine Anlage in Emerging Market Aktien aufgebaut, um von den verbesserten Aussichten in diesen Ländern zu profitieren und gleichzeitig den Aktienteil des Portfolios breiter aufzustellen. Im Gegenzug wurden US-Aktien und Unternehmensanleihen reduziert. Im Berichtszeitraum wurden innerhalb des Aktienteils des Portfolios zahlreiche kleinere Anpassungen im Jahresverlauf durchgeführt, um die Positionierung im dynamischen Marktumfeld im Detail zu optimieren. Sowohl geänderte Sektor- als auch auf Einzelfondsbeurteilungen bildeten dabei die Entscheidungsgrundlagen.

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis Kurszuwächse verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten zwei Berichtsmonaten unverändert. Im März wurden US-Aktien reduziert. Die Wiederanlage erfolgte im Bereich der Unternehmensanleihen. Im Juni wurden Teile der US-Aktien-ETFs in währungsgesicherte Varianten getauscht, um das US-Dollar Gewicht im Portfolio zu reduzieren. Hintergrund war die veränderte US-Politik gegenüber der eigenen Landeswährung. Im Berichtszeitraum wurden US-Hochzinsanleihen zu Gunsten von US-Unternehmensanleihen mit hoher Bonität schrittweise abgebaut. Ende August wurde eine Anlage in Emerging Market Aktien aufgebaut, um von den verbesserten Aussichten in diesen Ländern zu profitieren und gleichzeitig den Aktienteil des Portfolios breiter aufzustellen. Im Gegenzug wurden US-Aktien und Unternehmensanleihen reduziert. Im Berichtszeitraum wurden innerhalb des Aktienteils des Portfolios zahlreiche kleinere Anpassungen im Jahresverlauf durchgeführt, um die Positionierung im dynamischen Marktumfeld im Detail zu optimieren. Sowohl geänderte Sektor- als auch auf Einzelfondsbeurteilungen bildeten dabei die Entscheidungsgrundlagen.

AURETAS strategy defensive (LUX)

Im Berichtszeitraum konnte der Fondspreis Kursgewinne verzeichnen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds blieb in den ersten zwei Berichtsmonaten unverändert. Im März wurden US-Aktien reduziert. Die Wiederanlage erfolgte im Bereich der Unternehmensanleihen. Anfang April wurden kurzlaufende US-Staatsanleihen in kurzlaufende Euro-Staatsanleihen getauscht, um das US-Dollar Gewicht im Portfolio zu reduzieren. Im Juni wurden Teile der US-Aktien-ETFs in währungsgesicherte Varianten getauscht. In beiden Fällen war die veränderte US-Politik gegenüber der eigenen Landeswährung der Hintergrund der Veränderung. Im Berichtszeitraum wurden US-Hochzinsanleihen zu Gunsten von US-Unternehmensanleihen mit hoher Bonität schrittweise abgebaut. Ende August wurde eine Anlage in Emerging Market Aktien aufgebaut, um von den verbesserten Aussichten in diesen Ländern zu profitieren und gleichzeitig den Aktienteil des Portfolios breiter aufzustellen. Im Gegenzug wurden US-Aktien und Unternehmensanleihen reduziert. Im Berichtszeitraum wurden innerhalb des Aktienteils des Portfolios zahlreiche kleinere Anpassungen im Jahresverlauf durchgeführt, um die Positionierung im dynamischen Marktumfeld im Detail zu optimieren. Sowohl geänderte Sektor- als auch auf Einzelfondsbeurteilungen bildeten dabei die Entscheidungsgrundlagen.

AURETAS strategy

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Allgemeines

Der AURETAS strategy ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010).

Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy balanced (LUX) ist ein realer Vermögenserhalt durch langfristigen Kapitalzuwachs. Diesem Ziel sind Sicherheits- und Liquiditätsaspekte untergeordnet. Dafür müssen höhere Kursschwankungen und Verlustrisiken in Kauf genommen werden. Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy dynamic (LUX) ist ein langfristig hoher Kapitalzuwachs. Sicherheits- und Liquiditätsaspekte sind der Renditeerwartung stark untergeordnet. Dafür müssen hohe Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch hohe Verluste in Kauf genommen werden. Das Anlageziel des Teilfonds AURETAS strategy defensive (LUX) ist die Ertragserzielung unter weitgehender Wahrung der Vermögenssubstanz. Für eine geringere Schwankungsbreite der Investments sind möglicherweise reale Kapitalverluste in Kauf zu nehmen. Die Sicherheitsbedürfnisse überwiegen dem Liquiditätsbedarf und der Renditeerwartung. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert”) lautet auf die im Verkaufsprospekt im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ festgelegte Währung („Fondswährung“). Die Berichtswährung ist der Euro. Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag ist („Bewertungstag“) errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträge, wie im Tabellenteil „Die Teilfonds im Überblick“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das Fondsvermögen wird in Euro (EUR) bestimmt.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu Ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.

f) Alle nicht auf die Währung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Der Mittelzufluss, aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens. Der Mittelabfluss, aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Fondsvermögen erhöht.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,6085
EUR - CHF	0,9297
EUR - GBP	0,8724
EUR - USD	1,1757

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

Anteilklasse	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	bis zu 1,35% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	bis zu 1,25% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	bis zu 1,15% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	bis zu 1,05% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	bis zu 0,95% p.a.
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	bis zu 0,85% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	bis zu 1,35% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	bis zu 1,25% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	bis zu 1,15% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	bis zu 1,05% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	bis zu 0,95% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	bis zu 0,85% p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII (seit 29. Oktober 2025)	bis zu 0,35% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	bis zu 1,20% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	bis zu 1,10% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	bis zu 1,00% p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	bis zu 0,80% p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer.

Die Mindestvergütung beträgt mind. 75.000,00 EUR p.a.; für jede weitere Anteilklasse zusätzlich 5.000,00 EUR p.a.

Die Vergütung des Anlageberaters wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Teilfonds zusätzlich zu der fixen Vergütung eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee).

AURETAS strategy balanced (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenem Anteil des AURETAS strategy balanced (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtzeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	0,03	4.299,06
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	0,02	5.315,74
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	0,04	9.022,88
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	0,04	3.389,94
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	0,05	21.183,33
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	0,03	6.349,21

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil des AURETAS strategy dynamic (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung -Performance Fee (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025 ist keine Performance Fee angefallen.

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	0,00	0,00
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII (seit 29. Oktober 2025)	0,00	0,00

AURETAS strategy defensive (LUX)

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil des AURETAS strategy defensive (LUX) eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 3,00% („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Sondervermögens bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden. Bevor die erfolgsabhängige Vergütung entnommen wird, müssen dem Teilfonds alle Kosten, welche belastet werden können, abgezogen sein.

Es steht der Gesellschaft frei, für das Sondervermögen oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Gesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Im Berichtzeitraum ist die folgende Performance Fee angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee in EUR
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	0,17	4.986,81
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	0,18	6.409,69
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	0,19	8.493,22
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	0,21	5.203,39

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung von bis zu 0,04% p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a. auf Gesamtfondsebene.

Teilfonds	Vergütung
AURETAS strategy balanced (LUX)	bis zu 0,04% p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.
AURETAS strategy dynamic (LUX)	bis zu 0,04% p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.
AURETAS strategy defensive (LUX)	bis zu 0,04% p.a.; mindestens 110.000,00 EUR p.a.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals (bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds) zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht banküblich Gebühren zustehen.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben bis zu EUR 2.000,00 p.a. pro Teilfonds.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
AURETAS strategy balanced (LUX)	22.738,19
AURETAS strategy dynamic (LUX)	20.183,09
AURETAS strategy defensive (LUX)	16.660,66

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.
Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
AURETAS strategy balanced (LUX)	89,41
AURETAS strategy dynamic (LUX)	108,58
AURETAS strategy defensive (LUX)	61,51

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges) *)

Die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee) **)	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee) **)	Ongoing Charges mit Zielfonds in % (exklusive Performance Fee)
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I	1,33	1,66	1,30	1,63
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II	1,24	1,57	1,22	1,55
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III	1,14	1,47	1,10	1,43
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV	1,04	1,37	1,00	1,33
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V	0,95	1,27	0,89	1,22
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI	0,83	1,15	0,80	1,12
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I	1,30	1,74	1,30	1,74
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II	1,21	1,65	1,21	1,65
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III	1,12	1,56	1,12	1,56
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV	1,04	1,48	1,04	1,48
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V	0,90	1,34	0,90	1,34
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI	0,80	1,24	0,80	1,24
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII (seit 29. Oktober 2025)	1,74	2,18	1,74	2,18
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I	1,37	1,61	1,23	1,44
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II	1,30	1,51	1,12	1,33
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III	1,25	1,46	1,06	1,27
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V	1,04	1,25	0,83	1,04

*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

**) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht.
Der Inventarwert eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

AURETAS strategy

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	233.342.529,23	99,96
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	783.613,65	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände	89.055,96	0,04
Gesamtaktiva	**234.215.198,84**	**100,33**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-513.385,96	-0,22
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-8.003,83	-0,00
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-139.259,47	-0,06
Rückstellungen für Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-73.070,93	-0,03
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-20.032,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.713,99	-0,01
Gesamtpassiva	**-775.466,28**	**-0,33**
Fondsvermögen	**233.439.732,56**	**100,00**

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

AURETAS strategy

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen (netto)			EUR	12.433,04
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	2.276.851,90
- Bestandsprovision			EUR	702,22
- Sonstige Erträge			EUR	384.460,58
Summe der Erträge			**EUR**	**2.674.447,74**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-2.130,12
- Verwaltungsvergütung			EUR	-2.030.480,22
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-95.954,29
- Depotgebühren			EUR	-57.742,06
- Performance Fee			EUR	-74.653,27
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-72.743,18
- Taxe d`abonnement			EUR	-97.466,62
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-5.752,29
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-5.265,00
- Aufwandsausgleich			EUR	66.276,03
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-52.950,39
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-2.428.861,41**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**245.586,33**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	19.232.662,21
- Wertpapiergeschäften	EUR	19.232.602,10		
- Devisen	EUR	60,11		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-2.778.167,55
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.724.353,80		
- Devisen	EUR	-53.813,75		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**16.454.494,66**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.462.413,23		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.988.312,88		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-5.450.726,11**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**11.249.354,89**

AURETAS strategy

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens				2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**248.328.624,72**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.286.808,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.639.607,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-58.926.415,31		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.148.561,19
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	11.249.354,89
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**233.439.732,56**

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**129.300.623,10**	**100,35**
1. Zertifikate	6.750.037,59	5,24
2. Investmentanteile	122.151.526,44	94,80
3. Bankguthaben	351.992,58	0,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.066,49	0,04
II. Verbindlichkeiten	**-448.072,04**	**-0,35**
III. Teilfondsvermögen	**128.852.551,06**	**100,00**

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

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**128.901.564,03**	**100,04**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**6.750.037,59**	**5,24**
Zertifikate				**EUR**		**6.750.037,59**	**5,24**
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	18.880	USD	420,340	6.750.037,59	5,24
Investmentanteile				**EUR**		**122.151.526,44**	**94,80**
AIS-Amundi EUR Corp.Bd 0-1YESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1686830065	ANT	31.500	EUR	126,420	3.982.230,00	3,09
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1737653987	ANT	99.400	EUR	46,458	4.617.925,20	3,58
AIS-PRIME EURO GOV.BdS 0-1Y Act.Nom.UCE.DR EO Acc.oN	LU2233156582	ANT	24.100	EUR	21,452	516.993,20	0,40
Artemis Fd-SmartGARP Gl.EM Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1846577168	ANT	2.473.300	EUR	1,946	4.812.299,81	3,73
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	62.700	EUR	20,370	1.277.199,00	0,99
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	2.370	EUR	227,610	539.435,70	0,42
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	18.600	EUR	262,340	4.879.524,00	3,79
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	26.900	EUR	164,190	4.416.711,00	3,43
iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42413	ANT	60.000	EUR	8,437	506.220,00	0,39
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	2.891.000	EUR	4,116	11.898.488,70	9,23
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	785.000	EUR	5,052	3.965.506,00	3,08
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	ANT	1.363.700	EUR	11,248	15.338.897,60	11,90
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000G2LIHG9	ANT	428.000	EUR	7,875	3.370.500,00	2,62
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	945.000	EUR	4,743	4.482.040,50	3,48
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	1.856	EUR	1.006,620	1.868.286,72	1,45
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPHW986	ANT	192.200	EUR	13,510	2.596.622,00	2,02
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	224.300	EUR	7,919	1.776.231,70	1,38
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	336.800	EUR	8,700	2.930.160,00	2,27
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	4.180	EUR	138,280	578.010,40	0,45
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	16.700	EUR	102,946	1.719.189,85	1,33
SPDR MSCI Europe Cons.Dis.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0C77	ANT	3.720	EUR	176,060	654.943,20	0,51
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	1.770	EUR	224,950	398.161,50	0,31
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	24.260	EUR	202,070	4.902.218,20	3,80
UBS(L)FS-UBS Core MSCI Eur.UE Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0446734104	ANT	92.760	EUR	97,620	9.055.231,20	7,03
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	53.400	EUR	90,383	4.826.473,56	3,75
Vanguard EUR Corp.1-3 Yr Bd U. Registered Shares EUR o.N.	IE00BDD48S37	ANT	581.000	EUR	5,033	2.924.173,00	2,27
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	270	EUR	2.737,080	739.011,60	0,57
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	70.470	EUR	33,810	2.382.590,70	1,85
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	65.490	EUR	44,000	2.881.560,00	2,24
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	2.810	EUR	194,360	546.151,60	0,42
Xtr.MSCI Europe Fin.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	5.300	EUR	78,330	415.149,00	0,32
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BG0SSC32	ANT	91.560	USD	37,610	2.928.954,33	2,27
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	49.760	USD	99,310	4.203.168,84	3,26
FIRST TRT G.Frt Tr AI D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	44.900	USD	53,510	2.043.547,67	1,59
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	5.780	USD	155,560	764.767,20	0,59

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	266.300	USD	5,284	1.196.843,75	0,93
iShsIV-iS.MSCI Gl Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	ANT	27.300	USD	11,252	261.273,79	0,20
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Staples Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRQ28	ANT	35.860	USD	46,450	1.416.770,43	1,10
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	45.220	USD	40,930	1.574.257,55	1,22
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	52.450	USD	44,020	1.963.807,94	1,52
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**128.901.564,03**	**100,04**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**351.992,58**	**0,27**
Bankguthaben				**EUR**		**351.992,58**	**0,27**
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			283.797,37	EUR		283.797,37	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			606,90	CAD		377,31	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			793,44	CHF		853,44	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			69,70	GBP		79,89	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			78.636,19	USD		66.884,57	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**47.066,49**	**0,04**
Sonstige Forderungen			2.000,00	EUR		2.000,00	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			45.066,49	EUR		45.066,49	0,03
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-448.072,04**	**-0,35**
Verwaltungsvergütung			-282.429,28	EUR		-282.429,28	-0,22
Performance Fee			-114.166,36	EUR		-114.166,36	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-4.414,08	EUR		-4.414,08	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-25.740,31	EUR		-25.740,31	-0,02
Taxe d'abonnement			-11.182,03	EUR		-11.182,03	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-10.139,98	EUR		-10.139,98	-0,01
Teilfondsvermögen				**EUR**		**128.852.551,06**	**100,00**

AURETAS strategy balanced (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		183,90	
Ausgabepreis				EUR		193,10	
Rücknahmepreis				EUR		183,90	
Anzahl Anteile				STK		92.967,000	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		185,12	
Ausgabepreis				EUR		194,38	
Rücknahmepreis				EUR		185,12	
Anzahl Anteile				STK		118.416,105	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		190,50	
Ausgabepreis				EUR		200,03	
Rücknahmepreis				EUR		190,50	
Anzahl Anteile				STK		108.269,441	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV							
Anteilwert				EUR		193,99	
Ausgabepreis				EUR		203,69	
Rücknahmepreis				EUR		193,99	
Anzahl Anteile				STK		36.541,000	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		194,92	
Ausgabepreis				EUR		204,67	
Rücknahmepreis				EUR		194,92	
Anzahl Anteile				STK		210.554,817	
AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI							
Anteilwert				EUR		198,68	
Ausgabepreis				EUR		208,61	
Rücknahmepreis				EUR		198,68	
Anzahl Anteile				STK		106.102,000	

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

AURETAS strategy balanced (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	5.559,30
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.359.259,44
- Bestandsprovision			EUR	362,40
- Sonstige Erträge			EUR	2.375,42
Summe der Erträge			**EUR**	**1.367.556,56**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-1.100,10
- Verwaltungsvergütung			EUR	-1.155.777,76
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-54.878,79
- Depotgebühren			EUR	-34.111,42
- Performance Fee			EUR	-49.560,16
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-25.460,82
- Taxe d`abonnement			EUR	-56.437,88
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-1.999,98
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-3.510,00
- Aufwandsausgleich			EUR	90.491,19
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.588,94
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.314.934,66**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**52.621,89**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	10.639.544,98
- Wertpapiergeschäften	EUR	10.639.505,16		
- Devisen	EUR	39,82		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.282.301,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.234.898,98		
- Devisen	EUR	-47.402,38		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**9.357.243,62**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.665.453,37		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.575.603,34		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-3.241.056,71**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**6.168.808,81**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 14,52 EUR enthalten.

AURETAS strategy balanced (LUX)

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2025
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**150.933.000,11**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-29.219.568,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.106.264,30		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-40.325.832,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	970.310,70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.168.808,81
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**128.852.551,06**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	76.649,000	EUR	11.716.721,26	EUR	152,86
2024	Stück	92.885,000	EUR	16.150.589,85	EUR	173,88
2025	Stück	92.967,000	EUR	17.096.404,35	EUR	183,90

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.885,000
Ausgegebene Anteile	22.450,000
Zurückgenommene Anteile	-22.368,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**92.967,000**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	140.828,821	EUR	21.651.679,37	EUR	153,74
2024	Stück	122.767,538	EUR	21.471.179,28	EUR	174,89
2025	Stück	118.416,105	EUR	21.920.617,03	EUR	185,12

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	122.767,538
Ausgegebene Anteile	4.400,000
Zurückgenommene Anteile	-8.751,433
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**118.416,105**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	99.906,891	EUR	15.776.970,17	EUR	157,92
2024	Stück	112.050,441	EUR	20.149.738,28	EUR	179,83
2025	Stück	108.269,441	EUR	20.625.452,40	EUR	190,50

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.050,441
Ausgegebene Anteile	32.791,000
Zurückgenommene Anteile	-36.572,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**108.269,441**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	48.786,000	EUR	7.831.687,87	EUR	160,53
2024	Stück	48.486,000	EUR	8.870.574,11	EUR	182,95
2025	Stück	36.541,000	EUR	7.088.679,44	EUR	193,99

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.486,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-11.945,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**36.541,000**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	248.500,664	EUR	40.009.128,42	EUR	161,00
2024	Stück	228.953,664	EUR	42.039.462,37	EUR	183,62
2025	Stück	210.554,817	EUR	41.041.395,47	EUR	194,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	228.953,664
Ausgegebene Anteile	1.180,000
Zurückgenommene Anteile	-19.578,847
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**210.554,817**

AURETAS strategy balanced (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	284.695,000	EUR	46.659.655,35	EUR	163,89
2024	Stück	225.984,000	EUR	42.251.456,23	EUR	186,97
2025	Stück	106.102,000	EUR	21.080.002,37	EUR	198,68

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	225.984,000
Ausgegebene Anteile	1.890,000
Zurückgenommene Anteile	-121.772,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**106.102,000**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**90.127.677,52**	**100,28**
1. Investmentanteile	89.762.457,42	99,87
2. Bankguthaben	328.975,58	0,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	36.244,52	0,04
II. Verbindlichkeiten	**-247.695,81**	**-0,28**
III. Teilfondsvermögen	**89.879.981,71**	**100,00**

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

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**89.762.457,42**	**99,87**
Investmentanteile				**EUR**		**89.762.457,42**	**99,87**
Artemis Fd-SmartGARP Gl.EM Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1846577168	ANT	2.386.700	EUR	1,946	4.643.802,19	5,17
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	66.200	EUR	20,370	1.348.494,00	1,50
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	2.540	EUR	227,610	578.129,40	0,64
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	19.610	EUR	262,340	5.144.487,40	5,72
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	27.480	EUR	164,190	4.511.941,20	5,02
iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42413	ANT	62.900	EUR	8,437	530.687,30	0,59
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	ANT	1.358.070	EUR	11,248	15.275.571,36	17,00
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000G2LIHG9	ANT	658.400	EUR	7,875	5.184.900,00	5,77
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	1.560	EUR	1.006,620	1.570.327,20	1,75
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPHW986	ANT	207.100	EUR	13,510	2.797.921,00	3,11
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	196.500	EUR	7,919	1.556.083,50	1,73
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	289.200	EUR	8,700	2.516.040,00	2,80
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	4.200	EUR	138,280	580.776,00	0,65
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	14.900	EUR	102,946	1.533.887,95	1,71
SPDR MSCI Europe Cons.Dis.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0C77	ANT	3.640	EUR	176,060	640.858,40	0,71
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	2.060	EUR	224,950	463.397,00	0,52
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	25.520	EUR	202,070	5.156.826,40	5,74
UBS(L)FS-UBS Core MSCI Eur.UE Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0446734104	ANT	87.170	EUR	97,620	8.509.535,40	9,47
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	260	EUR	2.737,080	711.640,80	0,79
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	65.900	EUR	33,810	2.228.079,00	2,48
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	68.400	EUR	44,000	3.009.600,00	3,35
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	2.840	EUR	194,360	551.982,40	0,61
Xtr.MSCI Europe Fin.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	4.940	EUR	78,330	386.950,20	0,43
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BG0SSC32	ANT	105.130	USD	37,610	3.363.051,20	3,74
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	60.240	USD	99,310	5.088.402,14	5,66
FIRST TRT G.Frt Tr AI D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	47.200	USD	53,510	2.148.228,29	2,39
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	7.100	USD	155,560	939.419,92	1,05
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	283.400	USD	5,284	1.273.697,03	1,42
iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ890	ANT	168.800	USD	11,998	1.722.601,34	1,92
iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	ANT	29.000	USD	11,252	277.543,59	0,31
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Staples Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRQ28	ANT	43.400	USD	46,450	1.714.663,60	1,91
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	48.580	USD	40,930	1.691.230,25	1,88
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	56.400	USD	44,020	2.111.701,96	2,35
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**89.762.457,42**	**99,87**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**328.975,58**	**0,37**
Bankguthaben				**EUR**		**328.975,58**	**0,37**
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			249.708,20	EUR		249.708,20	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			778,67	CAD		484,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			372,68	GBP		427,19	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			92.123,25	USD		78.356,09	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**36.244,52**	**0,04**
Sonstige Forderungen			1.000,00	EUR		1.000,00	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			35.244,52	EUR		35.244,52	0,04
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-247.695,81**	**-0,28**
Verwaltungsvergütung			-205.499,50	EUR		-205.499,50	-0,23
Verwahrstellenvergütung			-3.078,24	EUR		-3.078,24	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-25.690,31	EUR		-25.690,31	-0,03
Taxe d'abonnement			-7.533,74	EUR		-7.533,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.894,02	EUR		-5.894,02	0,00
Teilfondsvermögen				**EUR**		**89.879.981,71**	**100,00**
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		207,82	
Ausgabepreis				EUR		218,21	
Rücknahmepreis				EUR		207,82	
Anzahl Anteile				STK		137.477,000	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		240,67	
Ausgabepreis				EUR		252,70	
Rücknahmepreis				EUR		240,67	
Anzahl Anteile				STK		24.382,945	

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		242,15	
Ausgabepreis				EUR		254,26	
Rücknahmepreis				EUR		242,15	
Anzahl Anteile				STK		88.991,306	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B IV							
Anteilwert				EUR		212,06	
Ausgabepreis				EUR		222,66	
Rücknahmepreis				EUR		212,06	
Anzahl Anteile				STK		8.390,000	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		216,01	
Ausgabepreis				EUR		226,81	
Rücknahmepreis				EUR		216,01	
Anzahl Anteile				STK		87.174,258	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VI							
Anteilwert				EUR		221,01	
Ausgabepreis				EUR		232,06	
Rücknahmepreis				EUR		221,01	
Anzahl Anteile				STK		59.204,000	
AURETAS strategy dynamic (LUX) - Anteilklasse B VII (seit 29. Oktober 2025)							
Anteilwert				EUR		99,22	
Ausgabepreis				EUR		99,22	
Rücknahmepreis				EUR		99,22	
Anzahl Anteile				STK		2.000,000	

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

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen			EUR	6.304,34
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	714.274,00
- Bestandsprovision			EUR	309,76
- Sonstige Erträge			EUR	382.085,16
Summe der Erträge			**EUR**	**1.102.973,26**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-1.009,65
- Verwaltungsvergütung			EUR	-780.755,10
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-35.396,25
- Depotgebühren			EUR	-20.292,26
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-25.560,82
- Taxe d`abonnement			EUR	-34.615,20
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-2.072,31
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-1.755,00
- Aufwandsausgleich			EUR	-18.125,12
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-15.638,19
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-935.219,90**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**167.753,36**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	7.948.690,63
- Wertpapiergeschäften	EUR	7.948.690,63		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.432.263,40
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.429.762,64		
- Devisen	EUR	-2.500,75		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**6.516.427,23**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.054.922,72		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.279.950,02		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-2.334.872,74**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**4.349.307,85**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2025
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**84.982.746,21**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	341.504,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.724.299,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.382.794,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	206.422,81
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	4.349.307,85
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**89.879.981,71**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	123.304,000	EUR	20.496.550,67	EUR	166,23
2024	Stück	118.682,000	EUR	23.359.066,85	EUR	196,82
2025	Stück	137.477,000	EUR	28.570.040,65	EUR	207,82

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.682,000
Ausgegebene Anteile	30.435,000
Zurückgenommene Anteile	-11.640,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**137.477,000**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B II

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	24.130,945	EUR	4.637.648,96	EUR	192,19
2024	Stück	23.600,945	EUR	5.374.117,62	EUR	227,71
2025	Stück	24.382,945	EUR	5.868.263,20	EUR	240,67

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.600,945
Ausgegebene Anteile	5.835,000
Zurückgenommene Anteile	-5.053,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**24.382,945**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B III

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	86.329,306	EUR	16.674.617,23	EUR	193,15
2024	Stück	76.159,306	EUR	17.433.593,00	EUR	228,91
2025	Stück	88.991,306	EUR	21.549.115,02	EUR	242,15

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.159,306
Ausgegebene Anteile	16.170,000
Zurückgenommene Anteile	-3.338,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**88.991,306**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B IV

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	11.715,000	EUR	1.976.266,81	EUR	168,70
2024	Stück	9.540,000	EUR	1.910.207,96	EUR	200,23
2025	Stück	8.390,000	EUR	1.779.147,24	EUR	212,06

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.540,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.150,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**8.390,000**

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B V

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	60.422,258	EUR	10.371.678,61	EUR	171,65
2024	Stück	76.352,258	EUR	15.564.482,70	EUR	203,85
2025	Stück	87.174,258	EUR	18.830.212,91	EUR	216,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.352,258
Ausgegebene Anteile	27.733,000
Zurückgenommene Anteile	-16.911,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**87.174,258**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	90.130,000	EUR	15.794.069,26	EUR	175,24
2024	Stück	102.473,000	EUR	21.341.278,08	EUR	208,26
2025	Stück	59.204,000	EUR	13.084.754,47	EUR	221,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.473,000
Ausgegebene Anteile	3.737,000
Zurückgenommene Anteile	-47.006,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**59.204,000**

AURETAS strategy dynamic (LUX)

AURETAS strategy balanced (LUX) - Anteilklasse B VII
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	2.000,000	EUR	198.448,22	EUR	99,22

*) Auflagedatum 29.10.2025

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	2.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**2.000,000**

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**14.786.898,22**	**100,54**
1. Zertifikate	1.096.880,30	7,46
2. Investmentanteile	13.581.627,48	92,35
3. Bankguthaben	102.645,49	0,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.744,95	0,04
II. Verbindlichkeiten	**-79.698,43**	**-0,54**
III. Teilfondsvermögen	**14.707.199,79**	**100,00**

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

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**14.678.507,78**	**99,80**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**1.096.880,30**	**7,46**
Zertifikate				**EUR**		**1.096.880,30**	**7,46**
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	3.070	EUR	357,290	1.096.880,30	7,46
Investmentanteile				**EUR**		**13.581.627,48**	**92,35**
AIS-Amundi EUR Corp.Bd 0-1YESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1686830065	ANT	7.790	EUR	126,420	984.811,80	6,70
AIS-Amundi EUR Corp.Bond ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (D) o.N.	LU1737653987	ANT	23.160	EUR	46,458	1.075.967,28	7,32
AIS-PRIME EURO GOV.BdS 0-1Y Act.Nom.UCE.DR EO Acc.oN	LU2233156582	ANT	4.930	EUR	21,452	105.758,36	0,72
Artemis Fd-SmartGARP Gl.EM Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1846577168	ANT	120.800	EUR	1,946	235.040,56	1,60
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527	ANT	2.920	EUR	20,370	59.480,40	0,40
BNP Paribas Eur.S.Cap Convert. Act. Nom. Cap. I o.N.	LU0265319003	ANT	170	EUR	227,610	38.693,70	0,26
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371	ANT	850	EUR	262,340	222.989,00	1,52
EdR Fund - Big Data Act. Nom. P EUR Acc. oN	LU2225826366	ANT	1.160	EUR	164,190	190.460,40	1,30
iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BMW42413	ANT	3.500	EUR	8,437	29.529,50	0,20
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BLDGH447	ANT	564.800	EUR	4,116	2.324.547,36	15,81
iShs II-EUR.F.R.Bd Adv.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BF5GB717	ANT	192.500	EUR	5,052	972.433,00	6,61
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000G2LIHG9	ANT	17.200	EUR	7,875	135.450,00	0,92
iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56	ANT	226.700	EUR	4,743	1.075.215,43	7,31
LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VA1	ANT	151	EUR	1.006,620	151.999,62	1,03
Neub.Berm.-Gl.Eq.Megatrends Regist.Acc.Shs I EUR Unh.o.N.	IE00BKPHW986	ANT	8.470	EUR	13,510	114.429,70	0,78
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	17.300	EUR	7,919	136.998,70	0,93
PIMCO GIS-Climate Bond Fund Reg. Shs INSHINC EUR Dis. oN	IE00BN135T23	ANT	27.800	EUR	8,700	241.860,00	1,64
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	LI1233308629	ANT	280	EUR	138,280	38.718,40	0,26
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR QV oN.	LU0995120838	ANT	1.410	EUR	102,946	145.153,16	0,99
SPDR MSCI Europe Cons.Dis.UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0C77	ANT	260	EUR	176,060	45.775,60	0,31
SPDR MSCI Europe Utilit. UETF Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	140	EUR	224,950	31.493,00	0,21
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	LU2211859272	ANT	1.110	EUR	202,070	224.297,70	1,53
UBS(L)FS-UBS Core MSCI Eur.UE Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0446734104	ANT	5.030	EUR	97,620	491.028,60	3,34
Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index Reg Shs EUR hedged Acc oN	IE0007471471	ANT	12.110	EUR	90,383	1.094.542,97	7,44
Vanguard EUR Corp.1-3 Yr Bd U. Registered Shares EUR o.N.	IE00BDD48S37	ANT	147.200	EUR	5,033	740.857,60	5,04
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	7	EUR	2.737,080	19.159,56	0,13
Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 2C-EUR Hedged o.N.	IE00BL58LL31	ANT	5.730	EUR	33,810	193.731,30	1,32
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	3.150	EUR	44,000	138.600,00	0,94
Xtr.II-ESG Euroz.Gov.Bd ETF Reg.Shs 1C EUR Acc. oN	LU2468423459	ANT	14.900	EUR	26,989	402.136,10	2,73
Xtr.MSCI Eur.Ind.Sc.UC.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106084	ANT	220	EUR	194,360	42.759,20	0,29
Xtr.MSCI Europe Fin.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292103651	ANT	210	EUR	78,330	16.449,30	0,11
First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BG0SSC32	ANT	5.390	USD	37,610	172.423,15	1,17

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	ANT	3.050	USD	99,310	257.629,92	1,75
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	2.280	USD	53,510	103.770,35	0,71
IMII-Inv.CoinSh.Gl.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	320	USD	155,560	42.340,05	0,29
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51	ANT	85.000	USD	13,230	956.494,00	6,50
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000NFR7C63	ANT	12.700	USD	5,284	57.078,17	0,39
iShsIV-iS.MSCI Gl Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	IE000I8KRLL9	ANT	1.600	USD	11,252	15.312,75	0,10
Xtr.(IE)-MSCI USA Cons.Staples Registered Shares 1D USD o.N.	IE00BGQYRQ28	ANT	2.270	USD	46,450	89.684,02	0,61
Xtr.(IE)-MSCI USA Financials Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNT26	ANT	2.170	USD	40,930	75.544,87	0,51
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	ANT	2.430	USD	44,020	90.982,90	0,62
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**14.678.507,78**	**99,80**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**102.645,49**	**0,70**
Bankguthaben				**EUR**		**102.645,49**	**0,70**
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			90.692,09	EUR		90.692,09	0,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			342,80	CAD		213,12	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			215,51	CHF		231,81	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			5.221,46	GBP		5.985,17	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			6.493,74	USD		5.523,30	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**5.744,95**	**0,04**
Sonstige Forderungen			1.000,00	EUR		1.000,00	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			4.744,95	EUR		4.744,95	0,03
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-79.698,43**	**-0,54**
Verwaltungsvergütung			-511,51	EUR		-25.457,18	-0,19
Performance Fee			-25.093,11	EUR		-25.093,11	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-511,51	EUR		-511,51	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-21.640,31	EUR		-21.640,31	-0,15
Taxe d'abonnement			-1.316,33	EUR		-1.316,33	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.679,99	EUR		-5.679,99	-0,02
Teilfondsvermögen				**EUR**		**14.707.199,79**	**100,00**

AURETAS strategy defensive (LUX)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens *)
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I							
Anteilwert				EUR		136,90	
Ausgabepreis				EUR		143,75	
Rücknahmepreis				EUR		136,90	
Anzahl Anteile				STK		27.060,000	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II							
Anteilwert				EUR		136,24	
Ausgabepreis				EUR		143,05	
Rücknahmepreis				EUR		136,24	
Anzahl Anteile				STK		24.780,528	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III							
Anteilwert				EUR		138,66	
Ausgabepreis				EUR		145,59	
Rücknahmepreis				EUR		138,66	
Anzahl Anteile				STK		34.332,878	
AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B V							
Anteilwert				EUR		143,38	
Ausgabepreis				EUR		150,55	
Rücknahmepreis				EUR		143,38	
Anzahl Anteile				STK		19.990,000	

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

AURETAS strategy defensive (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025

				Insgesamt
I. Erträge				
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *) (netto)			EUR	569,40
- Erträge aus Investmentanteilen			EUR	203.318,46
- Bestandsprovision			EUR	30,06
Summe der Erträge			**EUR**	**203.917,92**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-20,37
- Verwaltungsvergütung			EUR	-93.947,36
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.679,24
- Depotgebühren			EUR	-3.338,38
- Performance Fee			EUR	-25.093,11
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-21.721,54
- Taxe d`abonnement			EUR	-6.413,54
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-1.680,00
- Aufwandsausgleich			EUR	-6.090,03
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-14.723,26
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-178.706,84**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**25.211,08**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	644.426,60
- Wertpapiergeschäften	EUR	644.406,31		
- Devisen	EUR	20,29		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-63.602,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	-59.692,18		
- Devisen	EUR	-3.910,61		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**580.823,81**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	257.962,86		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-132.759,52		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**125.203,34**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**731.238,23**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 6,31 EUR enthalten.

AURETAS strategy defensive (LUX)

Entwicklung des Teilfondsvermögens				2025
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**12.412.878,40**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.591.255,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.809.042,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.217.787,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-28.172,31
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	731.238,23
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**14.707.199,79**

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	27.750,000	EUR	3.338.701,95	EUR	120,31
2024	Stück	18.990,000	EUR	2.481.816,30	EUR	130,69
2025	Stück	27.060,000	EUR	3.704.471,44	EUR	136,90

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.990,000
Ausgegebene Anteile	8.070,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**27.060,000**

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B II

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	29.910,528	EUR	3.573.587,28	EUR	119,48
2024	Stück	27.260,528	EUR	3.541.327,13	EUR	129,91
2025	Stück	24.780,528	EUR	3.375.996,27	EUR	136,24

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.260,528
Ausgegebene Anteile	1.550,000
Zurückgenommene Anteile	-4.030,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**24.780,528**

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B III

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	39.866,878	EUR	4.847.876,82	EUR	121,60
2024	Stück	36.736,878	EUR	4.854.578,97	EUR	132,14
2025	Stück	34.332,878	EUR	4.760.659,66	EUR	138,66

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.736,878
Ausgegebene Anteile	900,000
Zurückgenommene Anteile	-3.304,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**34.332,878**

AURETAS strategy defensive (LUX)

AURETAS strategy defensive (LUX) - Anteilklasse B IV

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	11.300,000	EUR	1.412.829,78	EUR	125,03
2024	Stück	11.260,000	EUR	1.535.156,00	EUR	136,34
2025	Stück	19.990,000	EUR	2.866.072,42	EUR	143,38

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.260,000
Ausgegebene Anteile	10.340,000
Zurückgenommene Anteile	-1.610,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**19.990,000**

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
AURETAS Strategy
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des AURETAS Strategy („der Fonds") und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

© 2026 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. April 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Zihni Gündüz

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

AURETAS strategy balanced (LUX)

Marktrisiko
Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy balanced (LUX)	Relativer VaR	50% Citigroup World BIG (EUR); 50% MSCI EAFE EUR	200%	43,64%	61,08%	50,61%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

AURETAS strategy dynamic (LUX)

Marktrisiko
Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy dynamic (LUX)	Relativer VaR	70% MSCI EAFE EUR, 30% MSCI World (EUR)	200%	36,09%	56,38%	40,92%

Grad der Hebelwirkung
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

AURETAS strategy

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

AURETAS strategy defensive (LUX)

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
AURETAS strategy defensive (LUX)	Relativer VaR	70% Citigroup World BIG (EUR), 30% MSCI EAFE EUR	200%	28,69%	42,19%	37,06%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,59	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,67	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,92	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156	Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,45	Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,88	Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,57	Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

AURETAS strategy balanced (LUX), AURETAS strategy dynamic (LUX), AURETAS strategy defensive (LUX).

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.