

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

apo Stiftung & Ertrag (vorm. apo TopSelect Balance)

31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
apo Stiftung & Ertrag (vorm. apo TopSelect Balance)	4
Allgemeine Angaben	52

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

apo Stiftung & Ertrag (vorm. apo TopSelect Balance)

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht apo Stiftung & Ertrag für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

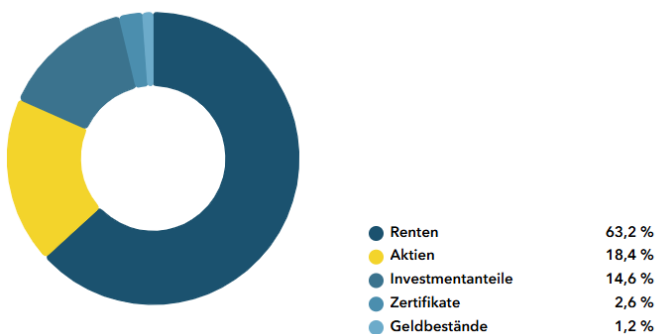
Das Anlageziel des Fonds apo Stiftung & Ertrag ist ausgewogen: Er zielt auf ein möglichst stetiges Wachstum mit regelmäßigen Erträgen und begrenzten Risiken.

Der apo Stiftung & Ertrag investiert unter verbindlicher Berücksichtigung von ESG-Faktoren in sorgfältig ausgesuchte Einzelwerte wie beispielsweise Aktien oder Anleihen. Darüber hinaus kann der Fonds ebenfalls Zielfonds sowie Indexfonds (ETFs) oder Rohstoffzertifikate (ETCs) nutzen. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers unter Beachtung der in den Anlagezielen / der Anlagepolitik definierten Anlagegrenzen vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Dazu analysieren die Portfoliomanager die Kapitalmärkte und wählen anhand ihrer Einschätzung geeignete Einzelwerte oder Fonds/ETFs aus. Durch die Mischung von Aktien- und Renteninvestments können die Anleger bei begrenztem Risiko von langfristig höheren Chancen an den Aktienmärkten profitieren. Unter anderem ist eine Investition in Zertifikate möglich.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab.

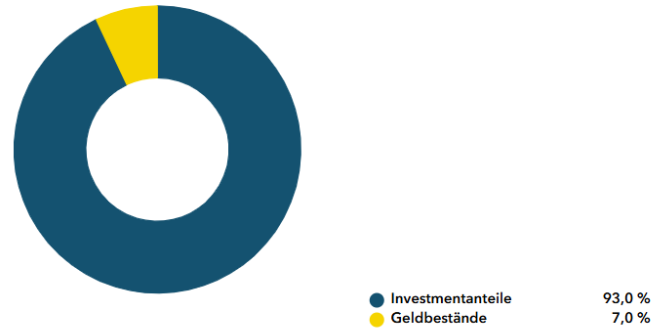
Portfoliostruktur

Assetgruppenstruktur per 31.12.2025*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Assetgruppenstruktur per 31.12.2024*



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

In 2025 konnten nahezu alle großen Anlageklassen deutliche Gewinne erzielen. Aktien, Anleihen und Edelmetalle profitierten gleichermaßen von der verbesserten globalen Wachstumsperspektive, Fortschritten im Bereich der Künstlichen Intelligenz sowie den zunehmend expansiven geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken. Der MSCI USA NR verzeichnete in US-Dollar ein Plus von über 17%, der MSCI Europe NR legte sogar um rund 19% zu. Besonders die großen US-Technologiewerte („glorreichen 7“) entwickelten sich mit Zuwächsen von knapp 25% überdurchschnittlich stark.

Trotz des insgesamt günstigen Umfelds wurde das Jahr 2025 von temporären Marktverwerfungen begleitet. Bereits im Januar setzten die Veröffentlichung eines neuen KI-Modells und nachfolgende Kursrückgänge im Technologiesektor eine erste Korrekturphase in Gang. Im weiteren Jahresverlauf führten handelspolitische Maßnahmen der US-Regierung, steigende geopolitische Spannungen im Nahen Osten sowie der im Herbst einsetzende US-Government-Shutdown zu erhöhter Volatilität. Gleichwohl konnten sich die Märkte zum Jahresende erholen, getragen von erfreulichen Unternehmensgewinnen und der Erwartung weiterer Zinssenkungen.

Auf den Rentenmärkten erzielten globale Anleihen das beste Jahresergebnis seit 2020. Während die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen um rund 40 Basispunkte sanken, kam es in Japan mit einem Anstieg um 97 Basispunkte zum stärksten Zinsanstieg seit drei Jahrzehnten. In Europa rückten die Renditeunterschiede zwischen den Kern- und Peripheriemärkten enger zusammen, sodass insbesondere Unternehmensanleihen und High-Yield-Papiere von rückläufigen Risikoprämien profitieren konnten.

Edelmetalle legten im Zuge der Sorge um eine längerfristig höhere Inflation und einer deutlichen Schwächung des US-Dollars kräftig zu. Gold und Silber verzeichneten die größten Jahresgewinne seit Ende der 1970er Jahre. Der US-Dollar-Index gab im Jahresverlauf um mehr als 8% nach und wertete gegenüber sämtlichen G10-Währungen ab, was die auf Eurobasis erzielten Renditen aus US-Investments entsprechend minderte.

Zum 2. Juni 2025 wurde die Investmentstrategie des Fonds grundlegend überarbeitet. Das bislang als Dachfonds konzipierte Produkt apo TopSelect Balance wurde in die neue Stiftungsstrategie apo Stiftung & Ertrag überführt. Entsprechend beziehen sich die folgenden Ausführungen auf das zweite Halbjahr 2025:

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Euro-denominierte Anleihen aus dem Investment-Grade-Segment. Die Anleihenmärkte zeigten sich insgesamt fest, wobei die sich einengenden Credit-Spreads die zwischenzeitlich gestiegenen Zinsen kompensierten. Besonders positiv entwickelten sich High-Yield- und Hybridanleihen, die dem Portfolio überselektierte Fonds beigemischt wurden. Die Duration wurde im Jahresverlauf angesichts des erwarteten Zinsanstiegs leicht reduziert und bewegte sich im mittleren Laufzeitbereich. Das durchschnittliche Bonitätsniveau des Rentenportfolios lag weiterhin im oberen Investment-Grade-Bereich.

Die Aktienquote lag im zweiten Halbjahr zwischen 17% und 20%. Europäische Einzeltitel, die nach einem quantitativen und qualitativen Auswahlprozess ins Portfolio aufgenommen wurden, profitierten überdurchschnittlich von der positiven Aktienmarktentwicklung. Der

EuroStoxx50NR erzielte in diesem Zeitraum nahezu 9% Rendite. Über den iSharesMSCIUSAScreenedETF konnte das US-Aktienengagement des Fonds eine Wertsteigerung von über 15% (inEUR) erzielen. Die positive Entwicklung reflektierte robuste Unternehmensgewinne, ein solides weltwirtschaftliches Umfeld und rückläufige Zinsen in den USA.

Auch die strategische Goldbeimischung wirkte sich vorteilhaft auf das Ergebnis aus. Der AmundiPhysicalGoldETC stieg im zweiten Halbjahr 2025 um rund 27% und diente gleichzeitig als Diversifikations- und Krisenabsicherungsinstrument. Gestützt wurde die Goldnachfrage sowohl durch geopolitische Unsicherheiten als auch durch die expansive Geldpolitik der Notenbanken und erhöhte Notenbankkäufe.

Die Steuerung der Währungsrisiken erfolgte vor allem über die natürliche Absicherung durch die Goldposition sowie die Konzentration auf Euro-Anlagen. Damit konnte das Portfolio im herausfordernden Marktumfeld Stabilität und eine ausgewogene Ertragsstruktur bewahren.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinsli-

chen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei dem gehaltenen Zertifikat soll durch eine angemessene Bonität der Emittenten reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem geringen Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internatio-

nen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste aus Investmentanteilen ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den apo Stiftung & Ertrag ist ausgelagert an die Apo Asset Management GmbH.

Zum 01.01.2025 wurde die Verschmelzung der Fonds apo TopSelect Stabilität sowie apo TopSelect Wachstum auf den apoStiftung&Ertrag (vormals apo TopSelect Balance) wirksam.

Der Fonds wurde per 02.06.2025 umbenannt in apo Stiftung & Ertrag (vormals apo TopSelect Balance).

Per 02.06.2025 wurde die Anteilklasse apo Stiftung & Ertrag SBA neu aufgelegt.

Zum 1. Oktober 2025 erfolgte schließlich die Verschmelzung des Sondervermögens apo VVDefensiv-Privat auf den apoStiftung&Ertrag. Durch die planmäßig durchgeführte Zusammenführung wurde die Fondsgröße erhöht und operative Synergien geschaffen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	139.205.332,84	100,19
1. Aktien	25.665.358,83	18,47
2. Anleihen	86.466.365,15	62,23
3. Zertifikate	3.608.213,00	2,60
4. Investmentanteile	20.349.930,37	14,65
5. Bankguthaben	1.614.176,58	1,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.501.288,91	1,08
II. Verbindlichkeiten	-264.964,93	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-264.964,93	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 138.940.367,91	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	98.499.145,46	70,89
Aktien								EUR	25.665.358,83	18,47
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.		STK	13.903	13.903	0	EUR	34,9400	485.770,82	0,35
FR0000120073	Air Liquide		STK	3.681	3.681	0	EUR	160,6200	591.242,22	0,43
DE0008404005	Allianz SE		STK	3.153	3.481	328	EUR	390,5000	1.231.246,50	0,89
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.337	3.567	230	EUR	918,4000	3.064.700,80	2,21
FR0000120628	AXA S.A.		STK	16.177	16.177	0	EUR	41,1400	665.521,78	0,48
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	52.597	52.597	0	EUR	20,0800	1.056.147,76	0,76
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	136.775	136.775	0	EUR	10,1260	1.384.983,65	1,00
DE000BASF111	BASF SE		STK	4.332	4.332	0	EUR	44,4300	192.470,76	0,14
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	9.491	9.491	0	EUR	81,1000	769.720,10	0,55
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	2.140	2.140	0	EUR	86,8600	185.880,40	0,13
FR0000120644	Danone S.A.		STK	2.751	2.751	0	EUR	77,0200	211.882,02	0,15
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.139	1.139	0	EUR	223,7000	254.794,30	0,18
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	33.023	33.023	0	EUR	27,6600	913.416,18	0,66
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	66.260	66.260	0	EUR	8,8770	588.190,02	0,42
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.987	1.987	0	EUR	270,8000	538.079,60	0,39
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	323	323	0	EUR	2.122,0000	685.406,00	0,49
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	54.383	54.383	0	EUR	18,4550	1.003.638,27	0,72
ES0148396007	Industria de Diseño Textil		STK	4.656	4.656	0	EUR	56,6200	263.622,72	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.377	5.377	0	EUR	37,7300	202.874,21	0,15
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	28.178	28.178	0	EUR	24,0250	676.976,45	0,49
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	126.545	126.545	0	EUR	5,9210	749.272,95	0,54
FI0009013403	KONE OYJ		STK	3.867	3.867	0	EUR	60,5600	234.185,52	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	1.506	1.506	0	EUR	366,9500	552.626,70	0,40
FR0010307819	Legrand		STK	1.717	1.717	0	EUR	127,5500	219.003,35	0,16
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	1.647	1.647	0	EUR	639,3000	1.052.927,10	0,76
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	3.389	3.389	0	EUR	60,0700	203.577,23	0,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	1.166	1.166	0	EUR	562,2000	655.525,20	0,47
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	19.785	19.785	0	EUR	16,0850	318.241,73	0,23
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	11.228	11.228	0	EUR	83,0000	931.924,00	0,67
DE0007164600	SAP SE		STK	5.803	6.388	585	EUR	208,3500	1.209.055,05	0,87
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	4.623	5.159	536	EUR	235,9500	1.090.796,85	0,79
DE0007236101	Siemens AG		STK	4.858	4.858	0	EUR	239,1500	1.161.790,70	0,84
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	5.853	5.853	0	EUR	120,4000	704.701,20	0,51
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	13.714	13.714	0	EUR	70,9200	972.596,88	0,70
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	3.697	3.697	0	EUR	120,4500	445.303,65	0,32
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.212	2.212	0	EUR	89,1800	197.266,16	0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		69.225.573,63	49,82
XS1995795504	1.6250% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 19/31		EUR	600	600	0	%	92,5910	555.546,00	0,40
XS2164646304	2.0000% APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)		EUR	600	600	0	%	95,1219	570.731,65	0,41
XS2176785447	2.0000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(31)		EUR	800	800	0	%	94,6035	756.828,00	0,54
FR001400BKZ3	2.0000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	1.300	1.300	0	%	93,0456	1.209.592,54	0,87
XS2430287362	2.0850% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)Reg.S		EUR	600	600	0	%	95,1720	571.032,00	0,41
XS1840618216	2.1250% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 18/29		EUR	800	800	0	%	96,7345	773.876,00	0,56
FR0013264439	2.1250% Coentr.d.Trans.d'Elec.SA (CTE) EO-Obl. 2017(17/32)		EUR	600	600	0	%	91,7560	550.536,00	0,40
SI0002103602	2.2500% Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(32)		EUR	1.300	1.300	0	%	97,2320	1.264.016,00	0,91
FR0013507878	2.3750% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)		EUR	700	700	0	%	94,3110	660.177,00	0,48
XS2475919663	2.5000% Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	600	600	0	%	96,4675	578.805,00	0,42
EU000A3L1DJ0	2.5000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)		EUR	1.300	1.500	200	%	98,5845	1.281.598,50	0,92
XS2413672234	2.5000% Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2022(22/30)		EUR	600	600	0	%	96,4520	578.712,00	0,42
BE0000365743	2.6000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2025(30)		EUR	1.300	1.300	0	%	99,5160	1.293.708,00	0,93
DE000AAR0447	2.6250% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)		EUR	1.300	1.300	0	%	99,2019	1.289.624,79	0,93
XS2156583259	2.6250% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)		EUR	800	800	0	%	98,5905	788.724,00	0,57
XS2447602793	2.7500% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)		EUR	1.300	1.300	0	%	97,7575	1.270.847,50	0,91
XS2895482201	2.8620% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2024(31)		EUR	1.400	1.400	0	%	99,8945	1.398.523,00	1,01
FR001400OUR2	2.8750% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2024(31)		EUR	1.300	1.300	0	%	99,6650	1.295.645,00	0,93
XS3009463996	2.8750% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/30)		EUR	600	600	0	%	99,2505	595.503,00	0,43
XS3004195007	2.9500% Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/31)		EUR	600	600	0	%	98,6375	591.825,00	0,43
IT0005637399	2.9500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(30)		EUR	1.300	1.300	0	%	100,9210	1.311.973,00	0,94
XS2791994309	3.0000% ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(31)		EUR	600	600	0	%	100,3015	601.809,00	0,43
FR001400N6K4	3.0000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)		EUR	1.400	1.400	0	%	100,2355	1.403.297,00	1,01
XS1843449395	3.0000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18/30		EUR	700	700	0	%	99,5297	696.708,15	0,50
XS2802726476	3.1310% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)		EUR	500	500	0	%	101,3415	506.707,50	0,36
FR001400UJE0	3.2500% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	800	800	0	%	100,4225	803.379,63	0,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2909746310	3.2500% Comcast Corp. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	700	700	0	%	98,7495	691.246,50	0,50
XS2941363553	3.2500% Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	98,8885	692.219,50	0,50
BE6355213644	3.2500% Lonza Finance International NV EO-MTN 24/30		EUR	700	700	0	%	100,8555	705.988,50	0,51
XS2886118079	3.2500% OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	800	800	0	%	101,2386	809.909,09	0,58
XS2778374129	3.3590% NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	600	600	0	%	100,8010	604.806,00	0,44
FR001400PX40	3.3750% Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)		EUR	700	700	0	%	101,3420	709.394,00	0,51
AT0000A38239	3.4500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(30)		EUR	1.400	1.400	0	%	103,8155	1.453.417,00	1,05
XS3060660050	3.5000% Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/32)		EUR	800	800	0	%	98,0318	784.254,17	0,56
XS3025205850	3.5000% Gladerma 25/30		EUR	800	800	0	%	101,3610	810.888,00	0,58
XS2841247583	3.5000% Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)		EUR	1.400	1.400	0	%	102,0685	1.428.959,00	1,03
XS2574870759	3.5000% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)		EUR	700	700	0	%	100,6125	704.287,50	0,51
XS2914661843	3.5000% Southern Gas Networks PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)		EUR	700	700	0	%	100,8420	705.894,00	0,51
XS2763026395	3.5190% Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 24/31		EUR	700	700	0	%	101,4810	710.367,00	0,51
XS2843262887	3.6250% Dell Bank International DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	700	700	0	%	101,6315	711.420,50	0,51
FR001400IU3	3.6250% Edenred SE EO-Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	100,6815	704.770,50	0,51
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31		EUR	800	800	0	%	101,5260	812.208,00	0,58
XS2909822517	3.6250% IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	100,4015	702.810,50	0,51
XS2583742239	3.6250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	102,2065	715.445,50	0,51
XS2897290115	3.6250% Loomis AB EO-Sust-Lkd.MTN 2024(24/29)		EUR	700	700	0	%	101,6445	711.511,50	0,51
XS2842083235	3.6250% Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-MTN 24/29		EUR	500	800	300	%	102,5040	512.520,00	0,37
XS2809270072	3.6500% General Mills Inc. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	900	900	0	%	102,1770	919.593,00	0,66
XS2776001377	3.7000% Omnicom Finance Holdings PLC EO-Notes 2024(24/32)		EUR	700	700	0	%	101,0060	707.042,00	0,51
XS2615183501	3.7220% Eurogrid GmbH MTN v. 2023(2023/2030)		EUR	700	700	0	%	102,4800	717.360,00	0,52
XS2582814039	3.7500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	102,5955	718.168,50	0,52
XS2829592679	3.7500% CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	101,4180	709.926,00	0,51
XS3030307865	3.7500% NESTE 25/30		EUR	700	700	0	%	101,9385	713.569,50	0,51
XS2809670172	3.7500% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	500	500	0	%	101,5199	507.599,42	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE000A3LWGF9	3.7500% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/30)		EUR	800	800	0	%	101,5725	812.580,00	0,58
XS2902763494	3.7500% Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)		EUR	600	600	0	%	100,5385	603.231,00	0,43
XS2620585658	3.7730% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2023(30)		EUR	800	800	0	%	103,1173	824.938,12	0,59
XS2829203012	3.8000% Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S		EUR	700	700	0	%	101,4340	710.038,00	0,51
XS2831524728	3.8750% Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)		EUR	700	700	0	%	102,1415	714.990,50	0,51
XS2580271596	3.8750% Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	102,9825	720.877,50	0,52
XS2830466137	3.9000% American Tower Corp. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	800	800	0	%	102,9400	823.520,00	0,59
XS2821714735	3.9500% Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2024(24/32)		EUR	700	700	0	%	101,4395	710.076,50	0,51
XS2590758665	3.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	103,4310	724.017,00	0,52
FR001400NC88	4.0000% ALD S.A. EO-Preferred MTN 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	103,6240	725.368,00	0,52
XS2648077191	4.0000% CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	103,8895	727.226,50	0,52
XS2532370231	4.0000% Estland, Republik EO-Bonds 22/32		EUR	1.400	1.400	0	%	104,7780	1.466.892,00	1,06
XS2801963716	4.0000% Jefferies Financial Group Inc. EO-Notes 2024(29)		EUR	700	700	0	%	102,2185	715.529,50	0,51
XS2631848665	4.0000% Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	103,0315	721.220,50	0,52
XS2621757744	4.1250% Corning Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	900	900	0	%	104,5965	941.368,50	0,68
FR001400QR62	4.1250% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	104,1595	729.116,50	0,52
FR001400MLN4	4.1250% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	900	900	0	%	103,8417	934.575,35	0,67
XS2725957042	4.1250% Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	103,5710	724.997,00	0,52
XS2811096267	4.1540% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 24/31		EUR	700	700	0	%	103,2655	722.858,50	0,52
XS2715940891	4.2200% Sandoz Finance B.V. EO-Notes 23/30		EUR	700	700	0	%	104,3515	730.460,50	0,53
FR001400M2R9	4.2500% Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	104,3775	730.642,50	0,53
XS2806377268	4.2500% Goodman Australia Fin.Pty Ltd. EO-Notes 2024(24/30)		EUR	800	800	0	%	103,6730	829.384,06	0,60
XS2676863355	4.2500% Koninklijke Philips N.V. EO-MTN 23/31		EUR	900	900	0	%	105,0770	945.693,00	0,68
XS2634690114	4.2500% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	101,9865	713.905,50	0,51
XS2717378231	4.3750% Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	105,2070	736.449,00	0,53
XS2534976886	4.5000% A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)		EUR	700	700	0	%	105,9185	741.429,50	0,53

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2555220941	4.5000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)		EUR	700	700	0	%	106,0615	742.430,50	0,53
XS2654098222	4.5000% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	104,8487	733.941,22	0,53
XS2626288257	4.5000% Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	700	700	0	%	103,4515	724.160,79	0,52
XS2647371843	4.7500% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)		EUR	900	900	0	%	106,3424	957.081,92	0,69
XS2644969425	4.8750% Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	700	700	0	%	106,4663	745.263,86	0,54
XS2690050682	5.0000% BUPA Finance PLC EO-Notes 2023(23/30)		EUR	900	900	0	%	107,3344	966.009,87	0,70
Zertifikate								EUR	3.608.213,00	2,60
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold		STK	24.500	49.600	25.100	EUR	147,2740	3.608.213,00	2,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	17.240.791,52	12,41
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	17.240.791,52	12,41
XS2401704189	1.2500% ACEF Holding S.C.A. EO-Notes 2021(21/30)		EUR	800	800	0	%	91,5215	732.172,00	0,53
XS2444263102	1.5600% Experian Europe DAC EO-Med.-Term Nts 2022(31/31)		EUR	800	800	0	%	92,4655	739.724,00	0,53
XS2052313827	1.6250% LYB International Fin. II B.V. EO-Notes 2019(19/31)		EUR	600	600	0	%	90,5900	543.540,00	0,39
DE000NWB0AY4	2.5000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AY v.25(32)		EUR	1.500	1.500	0	%	97,8650	1.467.975,00	1,06
XS2463990775	2.8750% EQT AB EO-Notes 2022(22/32) Ser. B		EUR	600	600	0	%	95,9235	575.541,00	0,41
XS2996771767	2.8750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.25(25/30)		EUR	800	800	0	%	99,3958	795.166,51	0,57
XS3026019334	3.2500% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2025(30)		EUR	800	800	0	%	101,3348	810.678,61	0,58
XS2919102207	3.2500% Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)		EUR	700	700	0	%	99,8865	699.205,50	0,50
XS2908739910	3.3750% Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)		EUR	600	600	0	%	98,7135	592.281,00	0,43
XS2900380812	3.3750% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 24/30		EUR	700	700	0	%	101,2920	709.044,00	0,51
XS2929985385	3.3750% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v. 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	99,6143	697.300,21	0,50
XS2772266693	3.5000% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	800	800	0	%	101,1655	809.324,00	0,58
XS2923391861	3.5000% Kingspan Securities Ltd. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	100,0495	700.346,50	0,50
XS2813774341	3.5000% Oncor Electric Delivery Co.LLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S		EUR	700	700	0	%	101,5671	710.969,90	0,51
XS3071246378	3.6250% Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/32)		EUR	800	800	0	%	100,7030	805.624,00	0,58
XS2726461986	3.8750% BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	900	900	0	%	103,5810	932.229,00	0,67
XS2689127467	4.1500% Veralto Corp. EO-Notes 2023(23/31) Reg.S		EUR	900	900	0	%	102,7530	924.777,00	0,67

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR001400WRE9	4.2500% Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	800	800	0	%	102,9240	823.392,00	0,59
XS2849625756	4.3750% DCC Group Fin. (Ireland) DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	700	700	0	%	102,8224	719.756,76	0,52
XS2561647368	4.6250% Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2022(22/30) Reg.S		EUR	700	700	0	%	105,7725	740.407,50	0,53
XS2552362704	4.7000% Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)		EUR	900	900	0	%	106,2174	955.956,53	0,69
DE000A30VQB2	5.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)		EUR	700	700	0	%	107,9115	755.380,50	0,54
Investmentanteile								EUR	20.349.930,37	14,65
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	20.349.930,37	14,65
DE000A12BUV2	BANTLEON Sel. Corp. Hybr. Scr. Inhaber-Anteile		ANT	28.000	28.000	0	EUR	109,3900	3.062.920,00	2,20
LU0252967533	BGF - Emerging Europe Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.		ANT	12.920	5.806	0	EUR	0,0000	0,01	0,00
IE00BFNM3H51	iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.		ANT	1.336.487	1.381.370	44.883	EUR	11,2480	15.032.805,78	10,82
IE00KNZ9XN5	Neuberger Berman Eur.H.Y.Bd Fd Reg.Shs I5 EUR Dis. oN		ANT	216.000	216.000	0	EUR	10,4200	2.250.720,00	1,62
LU2473381015	Schroder ISF Emerging Europe Act.Nom. Y9 EUR Acc. oN		ANT	2.254	1.015	0	EUR	1,5461	3.484,58	0,00
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN		ANT	3.437	3.437	0	USD	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	136.089.867,35	97,95
Bankguthaben								EUR	1.614.176,58	1,16
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.614.176,58	1,16
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	1.614.176,58				1.614.176,58	1,16	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.501.288,91	1,08
Zinsansprüche			EUR	1.501.288,91				1.501.288,91	1,08	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-264.964,93	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-264.964,93				-264.964,93	-0,19	
Fondsvermögen								EUR	138.940.367,91	100,00
Anteilwert apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)								EUR	64,76	
Anteilwert apo Stiftung & Ertrag SBA								EUR	52,18	
Umlaufende Anteile apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)								STK	2.073.029,446	
Umlaufende Anteile apo Stiftung & Ertrag SBA								STK	90.000,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	850	850
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA	STK	6.424	6.424
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	5.574	5.574
FI0009000681	Nokia	STK	37.536	37.536
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1357027652	1.6250% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	EUR	800	800
XS2028104037	1.6250% Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	EUR	600	600
DE000BU25042	2.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	EUR	1.400	1.400
IE00BJ38CR43	2.4000% Irland EO-Treasury Bonds 14/30	EUR	1.300	1.300
FI4000577952	2.5000% Finnland, Republik EO-Bonds 2024(30)	EUR	1.400	1.400
XS2534912485	2.5000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30)	EUR	800	800
NL0015001DQ7	2.5000% Niederlande EO-Bonds 2023(30)	EUR	1.400	1.400
ES0000012000	2.7000% Spanien EO-Bonos 2024(30)	EUR	1.400	1.400
XS2910509566	3.5000% Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	EUR	700	700
XS2970728205	4.1250% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	EUR	400	400
XS2673969650	5.2500% Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 23/28	EUR	400	400
Andere Wertpapiere				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.538	35.538
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	911	911
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1882474585	Am.Fds-AF Euro Gov.Resp.Bond Act. Nom. I2 EUR (C) oN	ANT	2.932	6.432
LU1882453233	Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Hgd EUR Acc. oN	ANT	200	900
LU1883851682	Amundi Fds-Pioneer US Bond Act. Nom. I2 Hgd EUR Acc. oN	ANT	2.939	6.439
LU0827883447	BGF - Japan Flexible Equity Fd Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N.	ANT	32.764	65.253
LU0368250220	BGF - US Flexible Equity Fd Actions Nominatives I2 USD oN	ANT	158.000	295.000
LU0653880228	BGF-Emerging Mkts Eq.Income Fd Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	ANT	105.700	196.700
LU1222728690	BGF-European Equity Income Fd Act. Nom. I2 Acc. EUR o.N.	ANT	321.000	597.000
LU0368267034	BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hgd oN	ANT	83.053	184.053
LU2128396806	CT (Lux) Global Em.Mkt Equit. Act. Nom. IE EUR Acc. oN	ANT	151.000	286.000
LU0300357554	DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	13.300	29.300
LU0145652052	DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inhaber-Anteile LC o.N.	ANT	14.800	32.800
LU1992937299	Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares I Acc.EUR Hed. o.N.	ANT	133.000	298.000
LU0318939765	Fidelity Fds-Eur.Larg.Cos.Fd. Reg.Shs Y Acc. EUR o.N.	ANT	229.000	428.000
LU1599147714	Fidelity Fds-US Dollar Bond Fd Reg.Shares I Acc.EUR hgd o.N.	ANT	298.000	662.000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
LU0329205438	JPMorgan Inv.-Japan Str.Value Reg. Shs C (acc) JPY o.N.	ANT	2.262	4.252
LU1732800179	JPMorgan-US Equity All Cap Fd AN.JPM-USEAC I(acc)EUR o.N.	ANT	27.500	50.500
LU0189895658	Schroder ISF Global High Yld Namensant. C Acc EUR Hdg o.N.	ANT	33.136	73.136
LU1520698124	Swissc.(LU)Bd-Comm.Sec.Hgh Yld Namens-Anteile DAH EUR o.N.	ANT	16.600	16.600
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates Inhaber-Anteile M o.N.	ANT	208	448

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APO STIFTUNG & ERTRAG R (VORM. APO TOPSELECT BALANCE A)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	157.415,26
2.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	177.891,99
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.367.913,29
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	70.926,27
5.	Erträge aus Investmentanteilen	283.760,59
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.010,43
7.	Sonstige Erträge	92.272,07
Summe der Erträge		2.143.169,04
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8.722,66
2.	Verwaltungsvergütung	-1.207.950,38
3.	Verwahrstellenvergütung	-71.335,08
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.713,27
5.	Portfoliomanagementvergütung	-1,69
6.	Sonstige Aufwendungen	-24.272,30
7.	Aufwandsausgleich	-277.811,16
Summe der Aufwendungen		-1.614.806,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		528.362,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	20.084.567,87
2.	Realisierte Verluste	-2.175.046,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.909.521,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		18.437.883,89
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.986.029,04
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.751.801,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.234.227,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.203.656,56

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APO STIFTUNG & ERTRAG SBA

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.06.2025 BIS 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.874,56
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.946,12
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	69.284,05
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	908,27
5. Erträge aus Investmentanteilen	10.861,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-363,00
7. Sonstige Erträge	141,17
Summe der Erträge	92.652,85
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20,97
2. Verwaltungsvergütung	-12.743,38
3. Verwahrstellenvergütung	-1.275,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.211,07
5. Portfoliomanagementvergütung	-0,06
6. Sonstige Aufwendungen	-406,16
7. Aufwandsausgleich	-5.477,82
Summe der Aufwendungen	-21.134,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	71.517,96
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	122.218,05
2. Realisierte Verluste	20.044,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	142.262,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	213.780,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	161.832,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-76.959,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	84.873,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	298.653,90

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APO STIFTUNG & ERTRAG R (VORM. APO TOP-SELECT BALANCE A)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		54.911.958,21
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		74.785.774,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen ¹⁾	120.619.597,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-45.833.823,63	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.657.397,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.203.656,56
davon nicht realisierte Gewinne	-10.986.029,04	
davon nicht realisierte Verluste	1.751.801,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		134.243.991,29

¹⁾ Die Mittelzuflüsse in der Entwicklungsrechnung beinhalten neben Anteilscheinausgaben auch den Vermögenszufluss aus der Verschmelzungen der Fonds apo TopSelect Stabilität, apo Top-Select Wachstum per Verschmelzungsstichtag 31.12.2024 sowie apo VV Defensiv - Privat per 30.09.2025.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APO STIFTUNG & ERTRAG SBA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (02.06.2025)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.539.000,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.539.050,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-49,68	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-141.277,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		298.653,90
davon nicht realisierte Gewinne	161.832,67	
davon nicht realisierte Verluste	-76.959,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		4.696.376,62

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APO STIFTUNG & ERTRAG R (VORM. APO TOPSELECT BALANCE A) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	20.612.930,37	9,94
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	18.437.883,89	8,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.175.046,48	1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-18.602.091,81	-8,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-18.602.091,81	-8,97
III. Gesamtausschüttung	2.010.838,56	0,97
1. Endausschüttung	2.010.838,56	0,97
a) Barausschüttung	2.010.838,56	0,97

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APO STIFTUNG & ERTRAG SBA

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	213.780,37	2,38
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	213.780,37	2,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-101.280,37	-1,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-101.280,37	-1,13
III. Gesamtausschüttung	112.500,00	1,25
1. Endausschüttung	112.500,00	1,25
a) Barausschüttung	112.500,00	1,25

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APO STIFTUNG & ERTRAG R (VORM. APO TOPSELECT BALANCE A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	134.243.991,29	64,76
31.12.2024	54.911.958,21	62,25
2024 - Übertragung 31.05.2024	63.205.121,05	59,21
2023	73.558.288,36	57,29

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APO STIFTUNG
& ERTRAG SBA**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	4.696.376,62	52,18
(Auflegung) 02.06.2025	500.050,00	50,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
World Sovereign Bond Index Unhedged Index in EUR		50,00%
MSCI AC World index Total Return Net Dividend in EUR		45,00%
EUR		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,76%
größter potenzieller Risikobetrag		1,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,96%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,98

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)	EUR	64,76
Anteilwert apo Stiftung & Ertrag SBA	EUR	52,18
Umlaufende Anteile apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)	STK	2.073.029,446
Umlaufende Anteile apo Stiftung & Ertrag SBA	STK	90.000,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)	apo Stiftung & Ertrag SBA
ISIN	DE000A1W9AD2	DE000A40J9U1
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	23.02.2015	02.06.2025
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,9600% p.a.	0,6600% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APO STIFTUNG & ERTRAG R (VORM. APO TOPSELECT BALANCE A)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,24 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE APO STIFTUNG & ERTRAG SBA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,46 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse apo Stiftung & Ertrag SBA bezieht sich auf den Zeitraum vom 02.06.2025 bis zum 31.12.2025.

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	213.416.006,12
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 99.639,71 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse apo Stiftung & Ertrag R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse apo Stiftung & Ertrag SBA keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1882474585	Am.Fds-AF Euro Gov.Resp.Bond Act. Nom. I2 EUR (C) oN ¹⁾	0,40
LU1882453233	Amundi Fds-Emerging Markets Bd Act. Nom. I2 Hgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,50
LU1883851682	Amundi Fds-Pioneer US Bond Act. Nom. I2 Hgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,40
DE000A12BUV2	BANTLEON Sel. Corp. Hybr. Scr. Inhaber-Anteile ¹⁾	0,50
LU0252967533	BGF - Emerging Europe Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N. ¹⁾	1,00
LU0827883447	BGF - Japan Flexible Equity Fd Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N. ¹⁾	0,75
LU0368250220	BGF - US Flexible Equity Fd Actions Nominatives I2 USD oN ¹⁾	0,75
LU0653880228	BGF-Emerging Mkts Eq.Income Fd Act. Nom. Classe D2 USD o.N. ¹⁾	0,75
LU1222728690	BGF-European Equity Income Fd Act. Nom. I2 Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,75
LU0368267034	BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hgdg oN ¹⁾	0,55
LU2128396806	CT (Lux) Global Em.Mkt Equit. Act. Nom. IE EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU0300357554	DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile LC o.N. ¹⁾	0,90
LU0145652052	DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inhaber-Anteile LC o.N. ¹⁾	0,60
LU1992937299	Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares I Acc.EUR Hed. o.N. ¹⁾	0,65
LU0318939765	Fidelity Fds-Eur.Larg.Cos.Fd. Reg.Shs Y Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
LU1599147714	Fidelity Fds-US Dollar Bond Fd Reg.Shares I Acc.EUR hgdg o.N. ¹⁾	0,40
IE00BFNM3H51	iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N. ¹⁾	0,07
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN ¹⁾	0,74
LU0329205438	JPMorgan Inv.-Japan Str.Value Reg. Shs C (acc) JPY o.N. ¹⁾	0,75
LU1732800179	JPMorgan-US Equity All Cap Fd AN.JPM-USEAC I(acc)EUR o.N. ¹⁾	0,60
IE000KNZ9XN5	Neuberger Berman Eur.H.Y.Bd Fd Reg.Shs I5 EUR Dis. oN ¹⁾	0,30
LU2473381015	Schroder ISF Emerging Europe Act.Nom. Y9 EUR Acc. oN ²⁾	0,00
LU0189895658	Schroder ISF Global High Yld Namensant. C Acc EUR Hdg o.N. ¹⁾	0,60
LU1520698124	Swissc.(LU)Bd-Comm.Sec.Hgh Yld Namens-Anteile DAH EUR o.N. ¹⁾	0,47
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates Inhaber-Anteile M o.N. ¹⁾	0,40

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

²⁾ Keine Informationen über die nominale Verwaltungsvergütung vorhanden.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

apo Stiftung & Ertrag R (vorm. apo TopSelect Balance A)

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	68.675,09
---------------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	19.206,94
---------------	-----	-----------

apo Stiftung & Ertrag SBA

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	88,67
---------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	349,70
---------------	-----	--------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Apo Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Apo Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 4.039.783,00
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	33

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

apo Stiftung & Ertrag (vorm. apo TopSelect Balance)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900GDPFZ5KMEQIE30

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

 Ja

 Nein

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

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

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

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

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

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

 mit einem sozialen Ziel

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

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


INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von

dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BBB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Jahresbericht dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-

Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BBB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BBB (MSCI) in Höhe von 91,01 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Das Sondervermögen darf nicht in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

(1) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;

(2) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;

(3) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;

(4) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

(5) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Darüber hinaus werden keine Investmentanteile erworben, die ihrerseits nachweislich in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

(6) Umsatz mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschaften,

(7) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erwirtschaften,

(8) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Kohle erwirtschaften und/oder

(9) sehr schwere Verstöße ohne positive Perspektive gegen den UN Global Compact aufweisen.

Die diesbezüglichen Daten werden von dem Datenprovider MSCI ESG zur Verfügung gestellt. Titel, die bei dem Datenprovider keine Daten zu den Mindestausschlüssen aufweisen bzw. der Datenprovider diesbezüglich kein eigenes Research durchgeführt hat, sind für das Sondervermögen nicht erwerbbar.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis bis zum 31.12.2024 wurde ein ESG-Rating von mind. BBB in Höhe von 93,73 % erreicht.

Im Zeitraum vom 09.07.2024 bis zum 21.07.2024 kam es zu einer Verletzung der very severe controversies Quote von maximal 5%. Durch den Verkauf des Wertpapiers LU0346391674 wurde die Verletzung geheilt.

Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2024 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (93,73 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (6,27 %).

Anderungen der Ausschlusskriterien zum Jahresbericht 31.12.2024:

Hinzugekommen:

(2) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren*

(3) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren*

Ferner sind folgende Ausschlusskriterien zu Investmentanteilen hinzugekommen

(6) Umsatz mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von geächteten Waffen¹³ erwirtschaften*

(7) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erwirtschaften

(8) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Kohle erwirtschaften und/oder*

(9) sehr schwere Verstöße ohne positive Perspektive gegen den UN Global Compact aufweisen*

* ab dem 02.06.2025

Weggefallen:

(1) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren **

** bis zum 01.06.2025

Darüberhinaus darf ab dem 02.06.2025 nicht weiter in Aktien investieren für die keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind

Für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.05.2024 wurde ein ESG-Rating in Höhe von 61,80% erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.05.2024 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (61,80 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (38,20 %).

Für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 wurde ein ESG-Rating in Höhe von 66,58% erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (66,58 %). Davon waren

gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (33,42 %).

Für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 wurde ein ESG-Rating in Höhe von 78,50% erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2022 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (78,50 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (21,50 %).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien wurden zuvor unter "Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien" definiert und aufgeführt.

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt ist, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (1) bis (4) für Unternehmen, das Ausschlusskriterium Nr. (5) für Staaten sowie die Ausschlusskriterien Nr. (6) bis (9) für Investmentanteile herangezogen. Die unter Ausschlusskriterium Nr. (1) genannten Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe.

Die mit dem Ausschlusskriterium Nr. (3) aufgegriffene Begrenzung des Abbaus und Vertriebs von Kraftwerkskohle ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO²-Emissionen einzuordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (4) greift den UN Global Compact auf. Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten. Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3 -6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und Anti-Korruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 - 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstoßen. Die Prinzipien 3 - 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen.

Im Rahmen der Prinzipien 7 - 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen. Mit den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern auf. Die OECD-Leitsätze werden anders als die Prinzipien des UN Global Compacts nicht über die Ausschlusskriterien, sondern nur im Rahmen der dezidierten ESG-Strategie berücksichtigt.

Der Freedom House Index wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert wurden. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1 Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2 CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (3) und (4)	Durch die in dem Ausschlusskriterium genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterium Nr. (3)	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterium Nr. (3)	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuft Energiequellen beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.

6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.

12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (1)	Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Ausschlusskriterium Nr. (5)	Durch Anwendung des Ausschlusskriterium investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.

Für Investmentanteile:

Die Berücksichtigung der PAI erfolgt in Bezug auf Investmentanteile durch das Anwenden der obengenannten Ausschlusskriterien Nummer (6) bis Nummer (9). Hervorzuheben ist dabei, dass die Gesellschaft zur Bewertung der Zielfonds ebenfalls auf den Datenprovider MSCI ESG zurückgreift. Insofern kann die Gesellschaft und das Portfoliomanagement nicht zusichern, dass für alle Emittenten im Zielfonds entsprechende ESG-Daten erhoben wurden. Die Berücksichtigung der PAI auf Ebene der Investmentanteile ist daher als Annäherung zu verstehen. Dies vorausgeschickt soll mit folgender Tabelle dargestellt werden, wie die PAI in Hinblick auf Zielfonds möglichst berücksichtigt werden:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2. CO ₂ -Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (8) und (9)	Durch die in dem Ausschlusskriterium genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Emittenten im Zielfonds, welche Umsatz mit dem Vertrieb und/oder Herstellung von Kohle erwirtschaften und durch den Ausschluss von Zielfonds, die in Emittenten investieren, welche sehr schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Investitionen in Zielfonds, welche in Emittenten mit entsprechenden Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe investieren, sind für den Fonds aufgrund der in dem Ausschlusskriterium verankerten Umsatzschwelle begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	Durch die in dem Ausschlusskriterium beinhalteten Schwelle wird die Investition in Zusammenhang zum Abbau und/oder Vertrieb von Kohle beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine sehr schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.

7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine sehr schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD-Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Sehr schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact werden durch das Ausschlusskriterium fortlaufend überwacht. Darüber hinaus werden die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen über die PAI-Berücksichtigung im Rahmen der Dezidierten ESG-Strategie ebenfalls fortlaufend überwacht.
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD-Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Unternehmen, bei denen sehr schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt. Darüber hinaus werden die Compliancemechanismen über die PAIBerücksichtigung im Rahmen der Dezidierten ESGStrategie ebenfalls fortlaufend überwacht.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILOKernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss sehr schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (6)	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor

genannten PAI berücksichtigen.

Investmentanteile lagen im relevanten Bezugszeitraum vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 vor.

Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

dargestellt.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N. (IE00BFNM3H51)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,44%	Irland
JPMorgan-US Equity All Cap Fd AN.JPM-USEAC I(acc)EUR o.N. (LU1732800179)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,34%	Luxemburg
BGF-European Equity Income Fd Act. Nom. I2 Acc. EUR o.N. (LU1222728690)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,97%	Luxemburg
Fidelity Fds-Eur.Larg.Cos.Fd. Reg.Shs Y Acc. EUR o.N. (LU0318939765)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,94%	Luxemburg
BGF - US Flexible Equity Fd Actions Nominatives I2 USD oN (LU0368250220)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,88%	Luxemburg

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amundi Fds-Pioneer US Bond Act. Nom. I2 Hgd EUR Acc. oN (LU1883851682)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,47%	Luxemburg
Fidelity Fds-US Dollar Bond Fd Reg.Shares I Acc.EUR hdgd o.N. (LU1599147714)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,41%	Luxemburg
Am.Fds-AF Euro Gov.Resp.Bond Act. Nom. I2 EUR (C) oN (LU1882474585)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,19%	Luxemburg
DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inhaber-Anteile LC o.N. (LU0145652052)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,11%	Luxemburg
UniEuroRenta Corporates Inhaber-Anteile M o.N. (LU0117073196)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,83%	Luxemburg
DWS Inv.-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile LC o.N. (LU0300357554)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,75%	Luxemburg
Schroder ISF Global High Yld Namensant. C Acc EUR Hdgd o.N. (LU0189895658)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,42%	Luxemburg
BGF-Emerging Mkts Eq.Income Fd Act. Nom. Classe D2 USD o.N. (LU0653880228)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,39%	Luxemburg
BGF-Global High Yield Bond Act.Nominat.D2 EUR Hdgd oN (LU0368267034)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,38%	Luxemburg
CT (Lux) Global Em.Mkt Equit. Act. Nom. IE EUR Acc. oN (LU2128396806)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,36%	Luxemburg



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

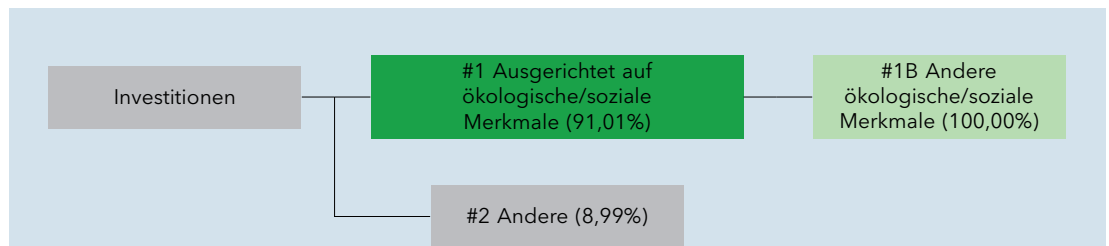
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 13,47 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	47,26%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,10%
Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	7,53%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	6,70%
Öffentliche Verwaltung	6,09%
Beteiligungsgesellschaften	3,64%

Sektor	Anteil
Leitungsgebundene Telekommunikation	1,37%
Mineralölverarbeitung	1,07%
Elektrizitätserzeugung	1,04%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,98%
Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,92%
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,68%
Programmierungstätigkeiten	0,65%
Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,65%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,57%
Herstellung von Industriegasen	0,56%
Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	0,50%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,46%
Lebensversicherungen	0,42%
Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,40%
Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,40%
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	0,39%
Werbeagenturen	0,38%
Gewinnung von Erdgas	0,37%
Drahtlose Telekommunikation	0,36%
Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,33%
Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	0,32%
Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	0,32%
Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,32%
Hörfunkveranstalter	0,32%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,31%
Effekten- und Warenhandel	0,31%
Herstellung von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren (ohne Fantasieschmuck)	0,31%
Getränkeherstellung	0,31%
Herstellung von Bier	0,31%
Elektrizitätsübertragung	0,31%
Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,31%
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,31%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a.n.g.	0,30%
Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,30%
Energieversorgung	0,27%
Elektrizitätsversorgung	0,25%
Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,21%
Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	0,17%
Effekten- und Warenbörsen	0,15%
Verlagswesen	0,14%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,12%
Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	0,12%

Sektor	Anteil
Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a.n.g.	0,10%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,10%
Herstellung von Schuhen	0,07%
Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,07%
Post-, Kurier- und Expressdienste	0,07%



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

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

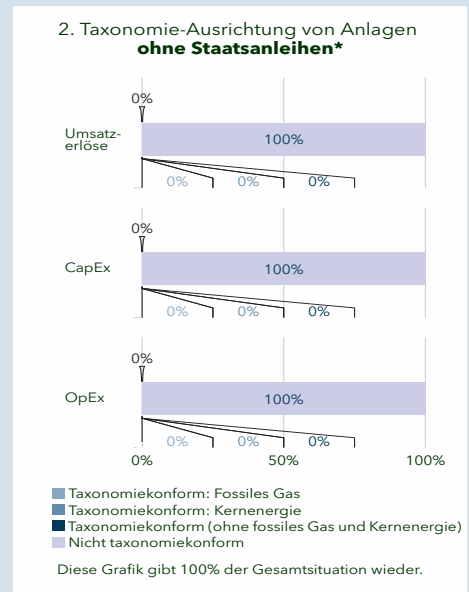
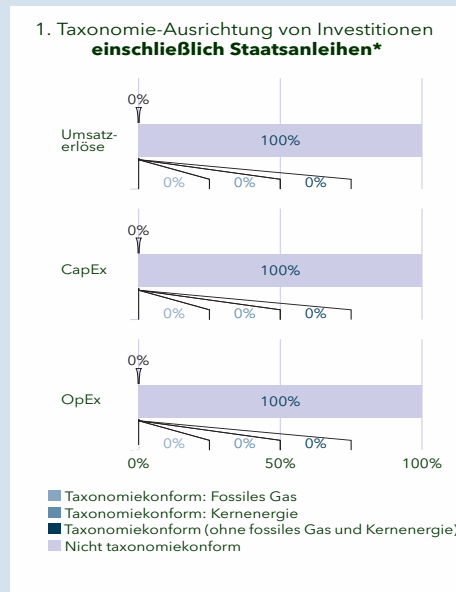
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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

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

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

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

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



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

Unter "Andere Investitionen" können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 8,99 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in "Andere Investitionen" investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in "Andere Investitionen" zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt,

dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 20. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens apo Stiftung & Ertrag (vorm. apo TopSelect Balance) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahres-

berichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseati-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage

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

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

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

Hamburg, den 21.04.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 22.101,000 Mio EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 4.926,000 Mio EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST