

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

**P & S Renditefonds**

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

---

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen soll schwerpunktmäßig in Aktien, aktienverwandte Vermögensgegenstände, Anteilen an Aktienfonds sowie Zertifikaten und börsengehandelten Derivaten investiert werden. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten kann die Quote dieser Investments flexibel gehalten und stattdessen in andere Vermögensgegenstände (z.B. festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barreserve) investiert werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	1.209.160,35	4,79	1.172.988,80	4,94
Aktien	21.068.109,84	83,42	20.594.403,36	86,70
Investmentanteile	1.431.323,89	5,67	0,00	0,00
Optionen	-352.742,40	-1,40	53.147,90	0,22
Futures	-124.002,44	-0,49	-684.423,14	-2,88
Bankguthaben	2.083.663,15	8,25	2.662.950,10	11,21
Zins- und Dividendenansprüche	65.376,51	0,26	83.963,47	0,35
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-124.730,97	-0,49	-129.367,43	-0,54
Fondsvermögen	25.256.157,93	100,00	23.753.663,06	100,00

Das Geschäftsjahr 2024/25 stand eindeutig unter dem Einfluss der Wahlen in den USA. Mit dem Wahlsieg Trumps rückten zu Beginn des Kalenderjahres der Handels- und Zollkonflikt in den Vordergrund. Bereits in seiner ersten Amtsperiode hatte Trump hier schon deutliche Veränderungen angestoßen. Die Phase nach seiner Amtseinführung im Januar 2025 bis zu seinem Einlenken im April 2025 bleibt aber vermutlich beispiellos. Die teilweise drakonischen Zollsätze führten insbesondere mit China zu einem Rüstungswettlauf um den höchsten Zollsatz. Die Märkte reagierten in dieser Phase äußerst unsicher und der amerikanische Aktienmarkt (gemessen am S&P 500) brach innerhalb kürzester Zeit (Mitte Februar bis Anfang April) um mehr als 20 % ein. Quasi mit Inkraftsetzen der Zollsätze im April (Liberation Day) explodierten die US-Zinsen von unter 4 % auf über 4,6 % (10-jährige US-Staatsanleihen). Diese – von Trump unerwartete – Reaktion des Anleihemarktes war vermutlich der Auslöser, den Zollkonflikt erneut „auf Eis“ zu legen. Was danach geschah ist schon „fast“ Geschichte. Die Märkte eilten von Hoch zu Hoch und der S&P 500 fand sich im Oktober bei Werten von knapp unter 7000 Punkten wieder.

Neben dieser politischen Großwetterlage hatten der Hype um das Thema „Künstliche Intelligenz“ (KI) und erneut die Geschehnisse in der Ukraine prägenden Einfluß auf die Kapitalmärkte.

## Jahresbericht P & S Renditefonds

Nachdem die Zollthematik mit den USA im April für einen Tiefpunkt an den Märkten sorgte, kannten diese eigentlich nur noch eine Richtung. Sämtliche relevanten Indizes in den entwickelten Volkswirtschaften erreichten neue Allzeit Hochs. Der Goldpreis stieg ebenfalls deutlich an und überschritt die Marke von 4.000 USD je Unze. Einzig der USD musste deutlich abgeben. Dieser Umstand führte dazu, dass trotz zweistelliger prozentualer Kursgewinne an den Aktienmärkten in den USA für Europäer nur ein kleines Plus übrigblieb. So wurden dann aus einem Kursplus von 17% im S&P für einen EUR-Investor mickrige +4%.

Für den P&S Renditefonds bedeutete dieses Umfeld eine erhöhte Volatilität. Wir sind aufgrund der Inflation und unserer Einschätzung hierzu mit hohen Aktienquoten in das Geschäftsjahr gestartet. Die Aktienquote wurde über lange Zeiträume im Bereich 90% gehalten. Unsere Ausarbeitungen in Bezug auf historische Parallelen und unsere Modellannahmen für das aktuelle Umfeld deuteten darauf hin, dass in einem inflationären Umfeld Unternehmensanteile die beste Wahl für eine Investition sind. Bei den sich im Laufe des Jahres immer mal wieder verschärfenden politischen Krisen wurde die Aktienquote der den Einsatz von Futures gesenkt. Die Krisen oder die Ereignisse führten aber nicht zu empfindlichen Rückschlägen an den Kapitalmärkten. Die Kosten der Absicherung waren damit – im Nachhinein betrachtet – überflüssig. Da unser Aktienportfolio nicht deckungsgleich mit dem Index ist, über den die Absicherung erfolgt, kam es durch die Konzentrierung des Wertzuwachses auf wenige Titel im Index ebenfalls zu negativen Abweichungen, die das Ergebnis belastet haben. Insbesondere um den Jahreswechsel 2024 auf 2025 kam es zu einer starken Abweichung unserer Strategie zu den einschlägigen Indizes. Zu diesem Zeitpunkt wurde auch ein vorläufiges Tief im Fondspreis markiert. Unsere Positionierungen im Bereich der Value-Titel begannen aber ab da sich wieder deutlich zu erholen. Während der Zollturbulenzen im April testen wir zwar noch einmal die Tiefs aus dem Jahreswechsel, konnten dann aber vom weiteren Aufschwung der Börsen profitieren und sogar deutlich überproportional zulegen.

In Bezug auf den USD hatten wir unsere Positionierung über weite Strecken der USD-Abwertung abgesichert gehabt, haben diese aber seit dem Frühjahr nicht mehr erneuert. Die Positionierung im Bereich des Yen sollte ebenfalls den defensiven Charakter unseres Portfolios erhöhen. Hier kam es im Sommer 2024 zu einer ersten Welle bei der Auflösung der Carry-Trades und damit zu der erwarteten deutlichen Verteuerung des Yen. Diese wurde aber im Anschluss fasst vollständig wieder korrigiert. Der Yen gilt aus unserer Sicht aber weiterhin bei einem sich verschlechternden wirtschaftlichen Umfeld und wegen seiner Untergewichtung als aussichtsreiche Portfoliobeimischung.

Der Bereich der festverzinslichen Wertpapiere lag im Geschäftsjahr nur noch bei einer Quote von knapp unter 10%. Hier hilft nach wie vor unser Fokus auf Sondersituationen, Unternehmensanleihen und Fremdwährungen noch einen kleinen Ergebnisbeitrag – in einem Umfeld steigender Zinsen - zu generieren.

Neben den Positionierungen im Aktien- und Rentenbereich konnte unser Cashflow-Konzept, also die stete Generierung von Einnahmen aus Zinsen, Dividenden und Optionsprämien, einen positiven Anteil am Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres bringen.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Wesentliche Risiken

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

### Zinsänderungsrisiken

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

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## **Jahresbericht P & S Renditefonds**

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse T: +15,52 %

Anteilklasse A: +15,57 %

---

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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.390.488,90</b>	<b>100,53</b>
1. Aktien	21.068.109,84	83,42
Bermuda	570,20	0,00
Bundesrep. Deutschland	7.469.245,11	29,57
Canada	2.019.624,89	8,00
Dänemark	644.105,48	2,55
Frankreich	291.715,14	1,16
Großbritannien	1.073.678,43	4,25
Hongkong	465.560,73	1,84
Israel	146.813,10	0,58
Italien	511.200,00	2,02
Jersey	255.637,90	1,01
Kaimaninseln	590.694,05	2,34
Luxemburg	54.599,32	0,22
Österreich	15.300,00	0,06
Schweiz	924.620,02	3,66
Spanien	65,17	0,00
Südafrika	116.077,20	0,46
Südkorea	323.195,56	1,28
USA	6.165.407,54	24,41
2. Anleihen	1.209.160,35	4,79
< 1 Jahr	1.025.459,93	4,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	76.374,42	0,30
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	107.326,00	0,42
3. Investmentanteile	1.431.323,89	5,67
EUR	126.255,00	0,50
USD	1.305.068,89	5,17
4. Derivate	-476.744,84	-1,89
5. Bankguthaben	1.958.648,01	7,76

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
6. Sonstige Vermögensgegenstände	199.991,65	0,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-134.330,97</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.256.157,93</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.708.594,08</b>	<b>93,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.772.253,86</b>	<b>86,21</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>20.968.331,63</b>	<b>83,02</b>
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	60.000	60.000	0	CAD 46,040	1.708.454,45	6,76
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	9.646	0	0	CAD 49,400	294.707,40	1,17
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	15.000	0	0	CHF 30,730	497.624,96	1,97
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	360	0	0	DKK 13.360,000	644.105,48	2,55
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.000	10.000	0	EUR 42,790	427.900,00	1,69
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	20.000	0	0	EUR 26,950	539.000,00	2,13
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503		STK	300.000	0	0	EUR 4,435	1.330.500,00	5,27
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26		STK	5.000	5.000	0	EUR 60,600	303.000,00	1,20
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	3.000	0	7.000	EUR 81,800	245.400,00	0,97
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023		STK	100.000	0	0	EUR 4,045	404.500,00	1,60
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234		STK	20.000	20.000	0	EUR 3,355	67.100,00	0,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	0	0	EUR 50,020	500.200,00	1,98
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000	0	0	EUR 17,800	534.000,00	2,11
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	155.000	0	0	EUR 1,952	302.560,00	1,20
K+S AG	DE000KSAG888		STK	90.000	0	0	EUR 11,310	1.017.900,00	4,03
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9		STK	5.000	0	0	EUR 3,060	15.300,00	0,06
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	120.800	0	0	EUR 5,285	638.428,00	2,53
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005		STK	30.000	0	0	EUR 28,120	843.600,00	3,34
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100		STK	40.000	40.000	0	EUR 7,025	281.000,00	1,11
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	1.000.000	0	0	EUR 0,511	511.200,00	2,02
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	15.000	0	0	EUR 11,985	179.775,00	0,71
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60		STK	17.614	17.615	1	GBP 28,750	576.636,87	2,28
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	80	0	0	GBP 27,900	2.541,56	0,01
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	61.600	0	0	GBP 3,645	255.637,90	1,01
NCC Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B01QGK86		STK	90.000	90.000	112.600	GBP 1,494	153.108,63	0,61
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	5.465	0	0	GBP 54,860	341.391,37	1,35
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	2.000	0	0	GBP 3,400	7.743,11	0,03
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	2.046	2.047	1	GBP 46,500	108.334,09	0,43
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	242.000	0	8.000	HKD 11,070	298.665,51	1,18
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0	HKD 7,390	82.388,49	0,33

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guangdong Land Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG4182K1009		STK	19.300	19.300	0	HKD 0,265	570,20	0,00
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0	HKD 151,600	84.506,73	0,33
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,20	IL0011050551		STK	10.000	0	0	ILS 4,195	11.171,47	0,04
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018		STK	9.100	9.100	0	USD 17,840	140.667,19	0,56
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	7.818	0	22.182	USD 8,060	54.599,32	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	0	USD 170,430	590.694,05	2,34
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/1o.N.	US09075V1026		STK	200	200	0	USD 103,910	18.007,11	0,07
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	15.000	0	15.000	USD 3,450	44.840,14	0,18
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	800	800	800	USD 195,680	135.641,63	0,54
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.600	2.600	0	USD 73,110	164.704,96	0,65
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	100.000	0	0	USD 12,430	1.077.029,72	4,26
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	27.300	0	2.500	USD 17,170	406.152,85	1,61
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024		STK	1.000	1.000	0	USD 139,220	120.630,79	0,48
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	500	0	0	USD 63,990	27.722,90	0,11
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	5.000	0	0	USD 32,490	140.759,03	0,56
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	1.000	0	0	USD 143,190	124.070,70	0,49
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	6.000	0	0	USD 3,080	16.012,48	0,06
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	600	600	700	USD 253,050	131.557,06	0,52
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.650	150	400	USD 86,430	123.567,72	0,49
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	30.000	0	0	USD 41,700	1.083.961,53	4,29
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	0	0	USD 26,840	697.686,51	2,76
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	50.000	0	0	USD 12,870	557.577,33	2,21
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	0	0	USD 26,260	455.073,22	1,80
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0	USD 12,620	10.934,93	0,04
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037		STK	20.000	0	0	USD 10,280	178.147,47	0,71
Netscout Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US64115T1043		STK	7.300	7.300	0	USD 27,800	175.842,65	0,70
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	5.000	0	0	USD 41,200	178.494,06	0,71
Paramount Skydance Corp. Registered Shares B o.N.	US69932A2042		STK	1.165	1.165	0	USD 15,390	15.535,35	0,06
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032		STK	1.250	1.250	0	USD 123,260	133.502,30	0,53
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882		STK	200	200	200	USD 1.865,000	323.195,56	1,28
Science Applic.Intl.Corp.NEW Registered Shares DL -,01	US8086251076		STK	1.600	1.600	0	USD 93,710	129.915,95	0,51
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	0	0	USD 3,840	399.272,16	1,58
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	350	350	0	USD 341,560	103.583,74	0,41

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>803.922,23</b>	<b>3,18</b>
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	25.000	0	0 %	94,361	253.602,70	1,00
4,2500 % European Investment Bank RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2300295800		RUB	30.000	0	0 %	94,035	303.271,86	1,20
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	98,487	170.673,25	0,68
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	101,829	76.374,42	0,30
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>504.951,04</b>	<b>2,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>99.713,04</b>	<b>0,39</b>
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	15.000	0	0 EUR	5,550	83.250,00	0,33
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	0	0 USD	0,380	16.463,04	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>405.238,00</b>	<b>1,60</b>
1,7500 % CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2356316872		EUR	300	0	0 %	99,304	297.912,00	1,18
9,7500 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2796660384		EUR	100	100	0 %	107,326	107.326,00	0,42
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>65,29</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>65,17</b>	<b>0,00</b>
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416		STK	57.459	0	0 EUR	0,000	5,75	0,00
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002		STK	594.153	0	0 EUR	0,000	59,42	0,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	0,000	0,12	0,00

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.431.323,89</b>	<b>5,67</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.431.323,89</b>	<b>5,67</b>	
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7		ANT	1.500	1.500	0	EUR	84,170	126.255,00	0,50
iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNYS0		ANT	16.000	16.000	0	USD	6,750	93.579,41	0,37
iShsIII-Em.Asia L.Gov.Bd U.ETF Registered Shs USD o.N.	IE00B6QGF01		ANT	3.000	3.000	0	USD	88,260	229.425,53	0,91
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44		ANT	200.000	200.000	0	USD	3,369	583.831,56	2,31
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	40.000	40.000	0	USD	11,490	398.232,39	1,58
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>23.708.594,08</b>	<b>93,87</b>	

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-476.744,84</b>	<b>-1,89</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-371.718,23</b>	<b>-1,47</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-413.785,64</b>	<b>-1,64</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-413.785,64</b>	<b>-1,64</b>
COEUR MINING CALL 19.12.25 BP 10,00 CBOE		361	STK	-12.500			USD 7,350	-79.607,49	-0,32
FREEP.MCMOR.COP.+G CALL 19.12.25 BP 40,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 3,725	-16.138,12	-0,06
FREEP.MCMOR.COP.+G CALL 19.12.25 BP 45,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 1,515	-6.563,56	-0,03
HECLA MNG CALL 19.12.25 BP 6,00 CBOE		361	STK	-50.000			USD 6,900	-298.934,23	-1,18
PAYPAL HDGS INC PUT 16.01.26 BP 70,00 NYSE		AI6	STK	-3.000			USD 4,825	-12.542,24	-0,05
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>42.067,41</b>	<b>0,17</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>42.067,41</b>	<b>0,17</b>
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27	US6745991629	A	STK	2.500	0	0	USD 19,420	42.067,41	0,17
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-15.241,81</b>	<b>-0,06</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.217,64</b>	<b>-0,14</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -1				-4.562,50	-0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.12.25 CME		352	USD	Anzahl -2				-29.655,14	-0,12

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>18.975,83</b>	<b>0,08</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>18.975,83</b>	<b>0,08</b>
S+P 500 INDEX PUT 17.04.26 BP 4500,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 21,900	18.975,83	0,08
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.600,00</b>	<b>0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>9.600,00</b>	<b>0,04</b>
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX		185	EUR	1.500.000				9.600,00	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-99.384,80</b>	<b>-0,39</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-99.384,80</b>	<b>-0,39</b>
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 16.12.25 CME		352	USD	5.000			USD 71,530	-5.155,53	-0,02
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 15.12.25 CME		352	USD	31.250			USD 65,200	-94.229,27	-0,37

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.958.648,01</b>	<b>7,76</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.958.648,01</b>	<b>7,76</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	607.529,07			%	100,000	607.529,07	2,41
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	501.335,27			%	100,000	67.139,22	0,27
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	7.832,61			%	100,000	670,86	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	284,30			%	100,000	161,30	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	9.903,33			%	100,000	10.691,28	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	365.069,48			%	100,000	415.701,98	1,65
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	327.403,91			%	100,000	36.501,10	0,14
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	52.271.294,00			%	100,000	294.026,32	1,16
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	581.863,12			%	100,000	504.170,45	2,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	441.113,20			%	100,000	22.056,43	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>199.991,65</b>	<b>0,79</b>	
Zinsansprüche			EUR	21.062,65					21.062,65	0,08
Dividendenansprüche			EUR	4.025,68					4.025,68	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	40.288,18					40.288,18	0,16
Variation Margin			EUR	134.615,14					134.615,14	0,53

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-134.330,97</b>	<b>-0,53</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-110.462,94				-110.462,94	-0,44
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.568,03				-5.568,03	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.600,00				-7.600,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	0,00
Variation Margin			EUR	-9.600,00				-9.600,00	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.256.157,93</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>P &amp; S Renditefonds Anteilklasse T</b>									
Anteilwert							EUR	188,11	
Ausgabepreis							EUR	197,52	
Rücknahmepreis							EUR	188,11	
Anzahl Anteile							STK	124.660	
<b>P &amp; S Renditefonds Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	120,97	
Ausgabepreis							EUR	127,02	
Rücknahmepreis							EUR	120,97	
Anzahl Anteile							STK	14.930	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.112.165,33					

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7625000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6169000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4671000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9697000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,7551000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	177,7776000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6755000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	93,0205000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,9993000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Wertpapierhandel

A Börsenhandel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
A16	New York - NYSE Arca Op.

## Jahresbericht P & S Renditefonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	0	8.900	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	0	100.000	
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US18467V1098	STK	1.700	5.800	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	5.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	5.000	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	0	500	
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042	STK	0	75	
KWG Living Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG5322R1039	STK	0	37	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	200	1.100	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	0	60.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	100	400	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	0	2.017	
Parsons Corp. Registered Shares DL1	US70202L1026	STK	1.100	2.500	
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	STK	5.300	30.100	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	0	30.000	
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	0	720	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	50.000	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	700	700	

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606	STK	0	3.000	
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	0	100.000	

**Verzinsliche Wertpapiere**

5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	0	200	
---	--------------	-----	---	-----	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	20.000	
Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.	JE00BM9HZ112	STK	0	72.171	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	60.000	
Nexus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40UT39	STK	2.017	2.017	
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	0	2.981	
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	0	40.000	

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Optionsscheine**

**Wertpapier-Optionsscheine**

**Optionsscheine auf Aktien**

Diamond Offshore Drilling WTS 30.04.26	US25271C1100	STK	0	1.090	
--	--------------	-----	---	-------	--

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)

EUR	12.840,52
-----	-----------

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR	6.503,29
-----	----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR	22.637,30
-----	-----------

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BASF SE NA O.N., PAYPAL HDGS INC.DL-,0001)		EUR			11,16
--	--	-----	--	--	-------

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR			342,06
--	--	-----	--	--	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## P & S Renditefonds Anteilklasse T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	101.263,85	0,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	220.837,78	1,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.007,68	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	52.700,98	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	39.382,05	0,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	27.491,61	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.189,57	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.095,22	-0,28
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>396.399,17</b>	<b>3,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	776,33	0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-385.932,31	-3,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-385.932,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.937,25	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.545,79	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-655,98	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.664,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.508,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.499,18		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-426.295,00</b>	<b>-3,42</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-29.895,82</b>	<b>-0,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.640.422,68	21,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.347.687,00	-18,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>292.735,68</b>	<b>2,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>262.839,85</b>	<b>2,11</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	901.308,33	7,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.004.576,12	16,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.905.884,45</b>	<b>23,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.168.724,30</b>	<b>25,42</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>20.755.285,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-481.107,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	288.597,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-769.705,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		7.148,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.168.724,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	901.308,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.004.576,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>23.450.050,67</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	262.839,85	2,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>262.839,85</b>	<b>2,11</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse T

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	137.488	EUR	22.522.064,35	EUR	163,81
2022/2023	Stück	141.793	EUR	22.467.278,51	EUR	158,45
2023/2024	Stück	127.457	EUR	20.755.285,19	EUR	162,84
2024/2025	Stück	124.660	EUR	23.450.050,67	EUR	188,11

# Jahresbericht

## P & S Renditefonds Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	7.799,50	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.041,98	1,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	386,53	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.067,09	0,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.038,94	0,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.134,24	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.169,92	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.710,47	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>30.587,90</b>	<b>2,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	54,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-40.480,16	-2,71
- Verwaltungsvergütung	EUR		-40.480,16	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.464,80	-0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-531,04	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.648,63	0,78
- Depotgebühren	EUR		-400,15	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		12.317,03	
- Sonstige Kosten	EUR		-268,25	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-32.772,48</b>	<b>-2,20</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.184,58</b>	<b>-0,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	203.382,06	13,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-182.098,46	-12,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>21.283,60</b>	<b>1,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>19.099,02</b>	<b>1,27</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.138,78	1,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	243.660,62	16,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>263.799,40</b>	<b>17,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>282.898,42</b>	<b>18,94</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>2.998.377,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-52.321,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.414.299,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	661,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.414.960,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-8.547,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		282.898,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.138,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	243.660,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>1.806.107,26</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>353.485,25</b>	<b>23,66</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	238.708,40	15,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.099,02	1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	95.677,83	6,41
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>326.461,95</b>	<b>21,85</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	55.545,86	3,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	270.916,09	18,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>27.023,30</b>	<b>1,81</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	27.023,30	1,81

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht P & S Renditefonds Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	30.883	EUR	3.456.867,63	EUR	111,93
2022/2023	Stück	29.783	EUR	3.146.585,73	EUR	105,65
2023/2024	Stück	28.130	EUR	2.998.377,87	EUR	106,59
2024/2025	Stück	14.930	EUR	1.806.107,26	EUR	120,97

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	109.063,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	237.879,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	5.394,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	56.768,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	42.420,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	29.625,85
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.359,49
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-37.805,69
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>426.987,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	831,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-426.412,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-426.412,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.402,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.076,83
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	10.992,65
- Depotgebühren	EUR	-4.064,98	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.825,07	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.767,43	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-459.067,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>-32.080,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.843.804,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.529.785,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>314.019,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>281.938,87</b>

## Jahresbericht P & S Renditefonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	921.447,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.248.236,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.169.683,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.451.622,72</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>23.753.663,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-52.321,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.895.406,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	289.258,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.184.665,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.399,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.451.622,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	921.447,11		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.248.236,74		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>25.256.157,93</b>

**Jahresbericht  
P & S Renditefonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **6.389.676,20**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **93,87**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-1,89**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.11.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,58 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,16 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,43 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,64**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 55,00 %

Russell 2000 Total Return (USD) (ID: XFI000000358 | BB: RU20INTR) 35,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE) 10,00 %

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	188,11
Ausgabepreis	EUR	197,52
Rücknahmepreis	EUR	188,11
Anzahl Anteile	STK	124.660

#### P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	120,97
Ausgabepreis	EUR	127,02
Rücknahmepreis	EUR	120,97
Anzahl Anteile	STK	14.930

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### P & S Renditefonds Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,01 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### P & S Renditefonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,01 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	0,460
iShs III-S&P 500 Equ.Weit.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	IE000MLMNYS0	0,200
iShsIII-Em.Asia L.Gov.Bd U.ETF Registered Shs USD o.N.	IE00B6QGF01	0,500
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44	0,070
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379	0,150

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### P & S Renditefonds Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

#### P & S Renditefonds Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	14.135,38
--------------------	-----	-----------

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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P & S Renditefonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## Jahresbericht P & S Renditefonds

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 vernünftigerweise 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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.

## **Jahresbericht P & S Renditefonds**

- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen 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.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

### Erstausgabepreise

Anteilklasse T	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,80 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse T	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,06 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T und A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.
----------------------	--

### Währung

Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse A	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

# Jahresbericht P & S Renditefonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 633 (Stand: 31.12.2024)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG  
Performance & Sicherheit

#### Hausanschrift:

Gravenreutherstraße 2  
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0  
Telefax (0921) 1 627 187-20  
[www.ps-anlage.de](http://www.ps-anlage.de)