



**Jahresbericht zum 31.12.2025**

**Meisterstück**



# Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Meisterstück.....	3
Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung.....	26
Service Partner & Dienstleister.....	36

## Jahresbericht Meisterstück

### Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Finanz- und Nachhaltigkeitsanalysen, Wachstumsraten und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen.

Der aktiv gemanagte Investmentfonds Meisterstück strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer in der Anteilklassenwährung angemessene Wertentwicklung an. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Ziel AssetAllokation wird monatlich durch die Portfoliomanager gemeinsam festgelegt. Grundlage hierfür ist die aktuelle Marktmeinung und -erwartung. Diese Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der Finanzmärkte getroffen. Zur Erreichung des Anlageziels kann der Fonds sein Vermögen in andere Fonds, ETFs, Einzeltitel und Derivate investieren. Dauerhafte regionale oder branchenspezifische Schwerpunkte sind nicht geplant. Der Fonds soll flexibel und opportunistisch agieren können.

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Eine umfassende Erläuterung der Nachhaltigkeitskriterien ist den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" zu entnehmen. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Zusammensetzung des Fondsvermögens

	Kurswert 31.12.2025	%-Anteil zum 31.12.2025
Aktien	180.502,50	0,14
Anleihen	14.165.212,27	11,07
Zertifikate	4.836.517,00	3,78
Investmentanteile	107.159.185,82	83,77
Bankguthaben	1.892.660,84	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände	353.637,01	0,28
Verbindlichkeiten	-664.677,17	-0,52
Fondsvermögen	127.923.038,27	100,00

	Kurswert 31.12.2024	%-Anteil zum 31.12.2024
Aktien	179.928,00	0,19
Anleihen	13.958.625,11	14,73
Zertifikate	2.441.228,00	2,58
Investmentanteile	77.554.463,62	81,83
Bankguthaben	803.889,53	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände	254.502,34	0,27
Verbindlichkeiten	-416.354,67	-0,44
Fondsvermögen	94.776.281,93	100,00

#### Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Ein in fast allen Bereichen erfreuliches Kalenderjahr 2025 liegt hinter uns. Erfreuliche Entwicklungen von Aktienindizes, sinkende Zinsen und damit verbundene Kursgewinne bei Anleihen und steigende Edelmetallpreise.

Und dass alles trotz der Ankündigung der Importzölle durch Donald Trump am Liberation Day. Zwar waren Zölle und Handelsstreitigkeiten das bestimmende Thema des Jahres, doch an der Börse überwog nach einer kurzen und heftigen Korrektur schnell wieder der Optimismus. Die Fokussierung lag schnell auf Deals, Ausnahmen und zeitlich begrenztem Aussetzen dieser Regeln. Der weitere Jahresverlauf zeigte schnell das weder der Welthandel empfindlich gestört wurde noch das die Inflation in den USA deutlich stieg. Und somit war der Weg für neue Höchststände an den Aktienmärkten frei.

Zusätzlich trieb weiterhin vor allem das Thema Künstliche Intelligenz die Bewertungen von Aktien nach oben. Die größten Gewinner auf der Aktienseite waren in der amerikanischen Technologie-

branche zu finden. Auch in diesem Jahr dominierte der Technologiesektor die Entwicklung der Börsen. Die Technologiebörse Nasdaq erzielte mit einem Ergebnis von +21% das dritte Jahr in Folge mit einem Zuwachs von über 20%. Doch auch in Europa war die Börsenentwicklung erfreulich, allen voran der deutsche Leitindex DAX mit über 23% Performance.

An den Rohstoffmärkten ist besonders die Entwicklung der Edelmetalle einen genaueren Blick wert:

Getrieben durch nennenswerte Aufstockungen der Goldbestände vieler Zentralbanken konnten die Preise von Gold und Silber in bisher nie erreichte Bereiche vorstoßen. Mit einer Entwicklung von über 65,66% konnte der Goldpreis erstmals die Marke von 4.000 USD/Feinunze durchbrechen. Das alles toppte die Entwicklung des Silberpreises. Eine Preissteigerung von über 159% brachte den Silberpreis erstmals über Notierungen von 79,25 USD pro Feinunze.

Unser Meisterstück -P konnte im Verlauf des Kalenderjahres 2025 das verwaltetete Volumen auf 127 Millionen EUR steigern. Mit einem Ergebnis von 4,4% p.a. und einer Ausschüttung von 2,04 EUR /Anteil konnten wir an die guten Ergebnisse des Vorjahres anknüpfen.

Entsprechend der Marktentwicklung lag der Fokus des Portfoliomanagements auf der Adjustierung der Aktienquote und der Ausrichtung der Schwerpunkte. Mit der Stärkung der investierten Anteile in den Themen Robotik, Künstliche Intelligenz und dem neuen Länderinvestment Osteuropa konnten wir von der starken Entwicklung in diesen Bereichen profitieren.

Trennen mussten wir uns im Verlauf des Jahres von den aktiven ETFs von J.P. Morgan. Leider konnten die Ergebnisse des letzten Jahres nicht mit den Vorjahren mithalten. Steigendes Beta bei gleichzeitiger Under Performance gegenüber dem Vergleichsindex ließen uns nach einer besseren Alternative umschaun.

Auf der Rentenseite fokussierten wir uns auf den Abbau von unseren Investments mit dem Fokus auf festverzinsliche Anlagen in USD. Die sich im Jahresverlauf verstärkende Schwäche des USD konnte auch durch das höhere Zinsniveau nicht kompensiert werden. Zur Reduzierung des Fremdwährungsrisikos mussten wir somit Positionen reduzieren.

Im Bereich der Euro Anleihen lag der Fokus auf der langfristigen Zinssicherung. Die auslaufenden Anleihen wurden am Ende der Laufzeitenspanne neuinvestiert. Der Zinssenkungszyklus sollte im Jahr 2025 erstmal zu einem Ende gekommen zu sein.

## Wesentliche Risiken

· *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

· *Währungsrisiken:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

· *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.

· *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.

· *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-)Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

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

· *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Par-

tei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

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

· *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile:* Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

· *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt,

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

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

### Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Investmentanteilen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung des Fonds Meisterstück bei 4,44%. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode.

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

### Wichtige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den Fonds war während des gesamten Geschäftsjahres an die Kieler Volksbank eG, Europaplatz 5, 24103 Kiel, Deutschland, ausgelagert.

Grevenmacher, 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>128.587.715,44</b>	<b>100,52</b>
1. Aktien		180.502,50	0,14
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	180.502,50	0,14
2. Anleihen		14.165.212,27	11,07
- Unternehmensanleihen	EUR	14.165.212,27	11,07
3. Zertifikate		4.836.517,00	3,78
- Zertifikate	EUR	4.836.517,00	3,78
4. Investmentanteile		107.159.185,82	83,77
- Gemischte Fonds	EUR	23.225.967,25	18,16
- Indexfonds	EUR	31.860.783,28	24,91
- Aktienfonds	EUR	15.733.291,63	12,30
- Rentenfonds	EUR	36.339.143,66	28,41
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.892.660,84	1,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.892.652,99	1,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	7,85	0,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände		353.637,01	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-664.677,17</b>	<b>-0,52</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-664.677,17	-0,52
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>127.923.038,27</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.154.944,97</b>	<b>11,07</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>180.502,50</b>	<b>0,14</b>
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK		4.100	4.100	0	EUR 44,0250	180.502,50	0,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.605.277,47</b>	<b>7,51</b>
XS0866310088	AT & T Inc. EO-Notes 2012(12/32)	EUR		300	0	0 %	100,4110	301.233,00	0,24
XS2636745882	Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	EUR		400	0	0 %	107,8620	431.448,00	0,34
XS2451803063	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2022(2030/2082)	EUR		200	0	0 %	102,6170	205.234,00	0,16
XS2630111719	Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	EUR		200	0	0 %	106,4410	212.882,00	0,17
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	EUR		400	100	0 %	103,8420	415.368,00	0,32
XS2363235107	Deutsche Lufthansa AG MTN v. 2021(2029/2029)	EUR		500	0	0 %	101,5070	507.535,00	0,40
XS2574873183	E.ON SE Medium Term Notes v. 23(34/35)	EUR		400	0	0 %	102,6780	410.712,00	0,32
XS0438844093	EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2009(39)	EUR		400	0	0 %	121,6960	486.784,00	0,38
XS2357754097	Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)	EUR		300	0	0 %	88,9700	266.910,00	0,21
XS2630524986	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	EUR		424	0	0 %	100,0080	424.033,92	0,33
XS2577874782	Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	EUR		400	200	0 %	102,7390	410.956,00	0,32
XS3176794595	InPost S.A. EO-Notes 2025(25/31) Reg.S	EUR		500	500	0 %	100,2590	501.295,00	0,39
US459200AR21	Intl Business Machines Corp. DL-Debentures 1997(04/27)	USD		250	0	0 %	103,7360	220.564,72	0,17
US478160CG79	Johnson & Johnson DL-Notes 2017(17/47)	USD		500	300	0 %	81,3010	345.726,31	0,27
US423074AF08	Kraft Heinz Foods Co. DL-Debentures 1998(28)	USD		250	100	0 %	105,1110	223.488,26	0,17
XS2415386726	LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR		400	0	0 %	89,7510	359.004,00	0,28
US57636QBC78	Mastercard Inc. DL-Notes 2024(24/35)	USD		250	0	0 %	100,3100	213.280,32	0,17
US58013MFW91	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/53)	USD		500	500	0 %	97,6060	415.062,09	0,32
XS2778370051	METRO AG EO-MTN v. 2024(2029/2029)	EUR		500	0	0 %	103,4120	517.060,00	0,40
FR001400H0F5	Nexans S.A. EO-Obl. 2023(23/28)	EUR		400	0	0 %	105,2310	420.924,00	0,33
DE000A3H2TA0	Schaeffler AG MTN v.2020(2020/2028)	EUR		300	0	0 %	100,5200	301.560,00	0,24
DE000A3827R4	Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	EUR		200	0	0 %	102,1240	204.248,00	0,16
FR001400DQ84	Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	EUR		300	0	0 %	104,4550	313.365,00	0,24
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	EUR		495	0	0 %	98,2430	486.302,85	0,38
XS2615584328	TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR		400	150	0 %	110,9950	443.980,00	0,35
XS2550881143	Verizon Communications Inc. EO-Notes 2022(22/30)	EUR		300	0	0 %	104,9020	314.706,00	0,25

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS2597973812	Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	250	0	0 %	100,6460	251.615,00	0,20
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.369.165,00</b>	<b>3,42</b>
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	17.000	13.000	6.000	EUR 120,3700	2.046.290,00	1,60
DE000A2TOVS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber		STK	25.000	3.000	8.000	EUR 92,9150	2.322.875,00	1,82
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.027.286,80</b>	<b>3,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.559.934,80</b>	<b>3,56</b>
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v. 20(30/unb.)		EUR	400	0	0 %	90,5860	362.344,00	0,28
US037833EU05	Apple Inc. DL-Notes 2023(23/30)		USD	400	200	0 %	101,3610	344.823,95	0,27
XS2554581830	ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2022(33/43)		EUR	500	200	0 %	117,9640	589.820,00	0,46
XS2623222978	Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	104,8290	524.145,00	0,41
US375558BD48	Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2015(15/46)		USD	200	0	0 %	91,3460	155.376,76	0,12
CH1409722837	Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 25(26) PUM		EUR	1.000	1.000	0 %	83,7800	837.800,00	0,65
US594918BZ68	Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/37)		USD	500	500	0 %	97,2430	413.518,46	0,32
US64110LAX47	Netflix Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	400	400	0 %	107,2420	364.830,75	0,29
USU75000CL81	Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	400	200	0 %	103,3280	351.515,56	0,27
USU75000CM64	Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S		USD	500	300	0 %	97,5990	415.032,32	0,32
XS2601458602	Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	200	0	0 %	100,3640	200.728,00	0,16
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>467.352,00</b>	<b>0,37</b>
DE000PD99NG9	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Nachkaufz. 02.08.27 SX5E		STK	400	0	0	EUR 1.168,3800	467.352,00	0,37
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>107.159.185,82</b>	<b>83,77</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>107.159.185,82</b>	<b>83,77</b>
LU1479563808	AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.		ANT	900	380	0	EUR 2.241,3800	2.017.242,00	1,58
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN		ANT	18.350	3.350	0	EUR 93,3800	1.713.523,00	1,34
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(f)		ANT	13.000	4.050	0	EUR 298,9300	3.886.090,00	3,04
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	30.500	10.050	0	EUR 210,2500	6.412.625,00	5,01
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.		ANT	92.500	74.000	72.500	EUR 92,8400	8.587.700,00	6,71
LU2541301847	Ed.d.R.Fd-EM Climate Bonds Act.Nom. S EUR Acc. oN		ANT	15.000	15.000	0	EUR 108,1900	1.622.850,00	1,27
IE000HJ5VB37	F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN		ANT	10.000	0	0	EUR 105,4900	1.054.900,00	0,82
IE000N9XFSD0	Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. Acc. oN		EUR ANT	150.000	150.000	0	EUR 10,7160	1.607.400,00	1,26

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
					im Berichtszeitraum					
LU0936579340	Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.		ANT	67.500	20.000	2.500	EUR	100,5000	6.783.750,00	5,30
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	32.350	12.350	2.700	EUR	187,9600	6.080.506,00	4,75
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.		ANT	81.500	81.500	0	EUR	19,0511	1.552.664,65	1,21
DE000A3DEBG3	GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B		ANT	23.500	23.500	1.980	EUR	141,4400	3.323.840,00	2,60
DE000A3D05Q3	GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B		ANT	3.400	1.085	0	EUR	1.118,4600	3.802.764,00	2,97
LU1539691169	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. D Cap. EUR o.N.		ANT	2.250	2.250	0	EUR	1.352,8810	3.043.982,25	2,38
IE000AIFGRB9	Inv.Mkts2-S&P W.Ener.T&S U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	185.000	35.000	0	EUR	5,3190	984.015,00	0,77
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Qua.Div.Adv.UE Registered Shs USD (Dist) o.N.		ANT	200.000	0	0	EUR	7,1220	1.424.400,00	1,11
IE00000EF730	iShsIII-iShs Eu.Eq.En.A.U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	180.000	180.000	0	EUR	5,9960	1.079.280,00	0,84
FR0014008UJ6	La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN		ANT	3.250	1.030	0	EUR	1.186,7000	3.856.775,00	3,01
FR0013258654	La Francaise-LF Rend.Gbl 2031 Parts au Port.I Cap.EUR 3D.oN		ANT	2.060	2.060	0	EUR	1.184,8300	2.440.749,80	1,91
FR0013439510	LA FRANÇAISE REND.GL2028 Act. Nom. TC 3D EUR Acc. oN		ANT	18.500	1.000	0	EUR	115,9000	2.144.150,00	1,68
DE000A1H72N5	LF - ASSETS Defensive Opps Inhaber-Anteile I		ANT	15.000	15.000	0	EUR	93,3400	1.400.100,00	1,09
DE000A2POVA1	LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2		ANT	1.550	100	0	EUR	1.006,6200	1.560.261,00	1,22
IE0006WWX0P0	LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN		ANT	10.615	0	0	EUR	104,8300	1.112.770,45	0,87
FR001400C7X8	ODDO BHF-GIbl TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN		ANT	1.000	95	840	EUR	1.113,9000	1.113.900,00	0,87
AT0000A0LNJ1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.		ANT	198.000	60.500	0	EUR	15,1000	2.989.800,00	2,34
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Zentr.eur-ESG-Akt. Inhaber-Anteile I VT o.N.		ANT	4.500	4.500	0	EUR	293,7400	1.321.830,00	1,03
LU0971565493	Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN		ANT	1.350	1.350	1.200	EUR	483,1000	652.185,00	0,51
LU1953188833	UBS(UJF.S-UBS MS.CH.UN.UC.E. Act. Nom. A USD Dis. oN		ANT	197.000	142.000	20.000	EUR	9,7150	1.913.855,00	1,50
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.		ANT	15.000	15.000	0	EUR	58,7000	880.500,00	0,69
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.		ANT	12.500	12.000	6.500	EUR	155,5600	1.944.500,00	1,52
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	75.000	23.500	8.500	EUR	51,0700	3.830.250,00	2,99
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.		ANT	195.000	112.000	57.000	EUR	44,3400	8.646.300,00	6,76
IE00BFMKQ930	Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg. Shs 2C EUR Hgd oN		ANT	127.000	127.000	0	EUR	19,6915	2.500.820,50	1,95
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN		ANT	89.000	34.000	5.000	EUR	45,3950	4.040.155,00	3,16
LU2296661775	xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN		ANT	80.000	56.000	0	EUR	21,0650	1.685.200,00	1,32
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.		ANT	11.000	9.000	5.000	EUR	152,5400	1.677.940,00	1,31
LU1508476642	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile A (USD) o.N.		ANT	170.000	170.000	0	USD	9,1475	1.322.567,61	1,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
LU1546474658	DWS USD Floating Rate Notes Inhaber-Anteile USD LC o.N.	ANT		11.000	11.000	0 USD	241,4700	2.259.032,15	1,77
LU2749781717	Pictet-Qu.AI-Driven Gl.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	ANT		14.000	14.000	0 USD	137,2700	1.634.444,63	1,28
IE00BL58LJ19	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	ANT		33.000	33.000	0 USD	44,6650	1.253.567,78	0,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>126.341.417,59</b>	<b>98,76</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.892.660,84</b>	<b>1,48</b>
<b>Bankbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.892.660,84</b>	<b>1,48</b>
<b>Verwahrstelle</b>							<b>EUR</b>	<b>1.892.660,84</b>	<b>1,48</b>
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.892.652,99		EUR		1.892.652,99	1,48
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				9,23		USD		7,85	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>353.637,01</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche								353.637,01	0,28
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-664.677,17</b>	<b>-0,52</b>
Prüfungskosten								-9.945,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-5.840,25	0,00
Verwaltungsvergütung								-648.891,92	-0,51
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>127.923.038,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Meisterstück P</b>							<b>EUR</b>	<b>117,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile Meisterstück P</b>							<b>STK</b>	<b>1.088.506,763</b>	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet. Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

USD	(US-Dollar)	1,175800	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CY0200352116	Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	STK	8.600	8.600
CY0200352116	Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	STK	6.500	6.500
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	26.300
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BLB6JZ6	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	EUR	0	300
DE0001102374	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	0	2.000
DE0001102382	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	2.000	2.000
XS2583352443	Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(23/25)	EUR	0	300
XS0307424274	Asian Development Bank YN-Medium-Term Notes 2007(27)	JPY	40.000	40.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
CA135087K379	Canada CD-Bonds 2019(30)	CAD	500	500
XS2559580548	Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	EUR	0	500
US458140CM03	Intel Corp. DL-Notes 2024(24/54)	USD	0	500
US24422EWA36	John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(27)	USD	0	250
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1282651808	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile A (H2-EUR)o.N.	ANT	17.690	17.690
LU1916265082	Bellv.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	ANT	2.600	8.600
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	ANT	27.033	66.234
DE000A3D9GU4	Empureon Volatil. Screened Fd Inhaber-Anteile I	ANT	300	300
IE00BMXC7V63	iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	270.000
IE000LX17BP9	iShs iB.De.30 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT	120.000	315.000
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ANT	19.500	39.500
IE000HFXPOD2	JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg. Shs JPETF USD Dis. oN	ANT	38.000	67.000
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	200	1.100
LU1279334137	Pictet - Robotics Namens-Ant.I DY Dis.EUR o.N.	ANT	1.100	4.500
LU0104884605	Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	1.775
DE000A14P8Y9	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	ANT	15.000	30.000

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.991,21
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		186.423,46
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		573.789,38
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		64,68
5. Erträge aus Investmentanteilen		951.169,11
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.229,99
7. Sonstige Erträge		7.114,83
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.726.322,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-54,23
2. Verwaltungsvergütung		-2.134.817,51
davon Performance Fee	-192.281,24	
3. Verwahrstellenvergütung		-69.611,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.852,64
5. Sonstige Aufwendungen		-48.514,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.266.850,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-540.528,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.944.186,43
2. Realisierte Verluste		-649.675,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.294.510,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.753.982,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.925.160,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-853.416,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.071.743,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.825.726,44</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

### Entwicklung des Sondervermögens Meisterstück P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>94.776.281,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-2.222.406,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		29.888.519,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.072.314,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.183.794,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-345.083,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.825.726,44
davon nicht realisierte Gewinne	3.925.160,25	
davon nicht realisierte Verluste	-853.416,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>127.923.038,27</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Meisterstück P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.891.936,69</b>	<b>2,66</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	137.954,00	0,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.753.982,69	2,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>671.382,89</b>	<b>0,62</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	671.382,89	0,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.220.553,80</b>	<b>2,04</b>
1. Zwischenausschüttung	2.220.553,80	2,04
a) Barausschüttung	2.220.553,80	2,04
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Meisterstück P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	127.923.038,27	117,52
31.12.2024	94.776.281,93	114,49
31.12.2023	46.836.692,30	105,32

## Anteilklassen im Überblick

### Sondervermögen Meisterstück

	<b>Anteilklasse P</b>
Wertpapierkennnummer	A3D5CJ
ISIN	DE000A3D5CJ4
Anteilklassenwährung	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Erstausgabedatum	10.02.2023
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 2,50%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestanlagesumme	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,90% p.a. aktuell: bis zu 1,60% p.a.

## Anhang zum Jahresbericht zum 31.12.2025

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.400.000,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
STOXX Global Total Market Index in EUR		70,00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates Unhedged in EUR		30,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		48,61%
größter potenzieller Risikobetrag		80,89%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		69,28%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Historische Simulation
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		52 Wochen
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>100,12</b>

### 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 Meisterstück P	EUR	117,52
Umlaufende Anteile Meisterstück P	STK	1.088.506,763

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

---

### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

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

### Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

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

### Umrechnung von Fremdwährungen

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

### Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

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

### Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

### Bewertung von Terminkontrakten

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

### Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### Dividenderträge

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

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

### Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.12.2025 beziehen, erstellt.

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

---

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Meisterstück P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,39 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,21 %

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

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

## Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1479563808	AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	0,00	0,00	1,13
LU1282651808	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile A (H2-EUR)o.N.	0,00	0,00	1,34
LU1508476642	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile A (USD) o.N.	0,00	0,00	1,34
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,60
LU1916265082	Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	0,00	0,00	1,50
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	0,00	0,00	0,12
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(f)	0,00	0,00	0,79
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	0,00	0,00	0,88
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N.	0,00	0,00	0,26
LU1546474658	DWS USD Floating Rate Notes Inhaber-Anteile USD LC o.N.	0,00	0,00	0,35
LU2541301847	Ed.d.R.Fd-EM Climate Bonds Act.Nom. S EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,52
DE000A3D9GU4	Empureon Volatil. Screened Fd Inhaber-Anteile I	0,00	0,00	1,10
IE000HJ5VB37	F.T.G.F.Frank.Resp.Inc.2029 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,35
IE000N9XFSD0	Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,88
LU0936579340	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	0,00	0,00	1,04
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,00	0,00	0,87
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,00	0,00	0,76
DE000A3DEBG3	GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B	0,00	0,00	1,20
DE000A3D05Q3	GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B	0,00	0,00	1,10
LU1539691169	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. D Cap. EUR o.N.	0,00	0,00	1,70
IE000AIFGRB9	Inv.Mkts2-S&P W.Ener.T&S U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,18
IE00BMXC7V63	iShs 7-S&P 500 Par.AI.Clim. Reg. Shs USD Acc. oN	0,00	0,00	0,07
IE000LX17BP9	iShs iB.De.30 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,12
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Qua.Div.Adv.UE Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,00	0,00	0,38
IE00000EF730	iShsIII-iShs Eu.Eq.En.A.U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,25
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.O Acc.oN	0,00	0,00	0,23
IE000HFXPD2	JPM ETFs(I)-Global REI Eq.Ac. Reg. Shs JPETF USD Dis. oN	0,00	0,00	0,25
FR0014008UJ6	La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,73
FR0013258654	La Francaise-LF Rend.Gbl 2031 Parts au Port.I Cap.EUR 3D.oN	0,00	0,00	0,71
FR0013439510	LA FRANÇAISE REND.GL2028 Act. Nom. TC 3D EUR Acc. oN	0,00	0,00	0,69
DE000A1H72N5	LF - ASSETS Defensive Opps Inhaber-Anteile I	0,00	0,00	0,60
DE000A2POVA1	LF - Sustainable Yield Opport. Inhaber-Anteilsklasse I2	0,00	0,00	0,90

## Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE0006WWX0P0	LMGF-Franklin Resp.Inc.2028 Fd Reg.Shs X EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,35
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	0,00	0,00	1,32
FR001400C7X8	ODDO BHF-Glbl TARGET 2028 Act.au Port. DI EUR Dis. oN	0,00	0,00	0,63
LU1279334137	Pictet - Robotics Namens-Ant.I DY Dis.EUR o.N.	0,00	0,00	1,09
LU0104884605	Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	0,00	0,00	1,10
LU2749781717	Pictet-Qu.AI-Driven Gl.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	0,00	0,00	0,45
AT0000A0LNJ1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N.	0,00	0,00	0,38
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Zentr.eur-ESG-Akt. Inhaber-Anteile I VT o.N.	0,00	0,00	1,18
LU0971565493	Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	0,00	0,00	1,06
DE000A14P8Y9	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile USD I	0,00	0,00	1,10
LU1953188833	UBS(L)F.S-UBS MS.CH.UN.UC.E. Act. Nom. A USD Dis. oN	0,00	0,00	0,30
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	0,00	0,00	0,55
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,35
IE00BL58LJ19	Xtr.(IE)-DL Corp.Bd SRI PAB Reg. Shares 1C-USD o.N.	0,00	0,00	0,16
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	0,00	0,00	0,07
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	0,00	0,00	0,20
IE00BFMKQ930	Xtr.-USD Corp.Bd Dur.SRI PAB Reg. Shs 2C EUR Hgd oN	0,00	0,00	0,21
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN	0,00	0,00	0,17
LU2296661775	xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	0,00	0,00	0,35
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,00	0,00	0,09

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

### Meisterstück P

#### Sonstige Erträge

Bestandsprovision Fondsanteile	EUR	7.114,82
--------------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Bankspesen	EUR	-430,68
Depotgebühr	EUR	-29.408,96
Risikomanagementgebühr	EUR	-7.039,46
Sonstige Kosten	EUR	-5.285,28
Transaktionskosten	EUR	-55,18
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	EUR	-6.295,24

#### Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen Meisterstück auf 18.490,77 EUR .

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

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO<sub>2</sub>-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

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

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

### Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2024 für das Sondervermögen Meisterstück:

Vorstand (3 Vorstände)	EUR	6.415,83
weitere Risk Taker	EUR	5.497,55
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	1.563,04
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	13.476,42

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Vergütungsdaten der Kieler Volksbank eG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Kieler Volksbank eG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>17.197.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.049.000,00
davon variable Vergütung	EUR	1.148.000,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>281</b>

## Zusätzliche Informationen

### Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

### Vermittlerprovisionen

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

### Kosten aus Investmentanteilen

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

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

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

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

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

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

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

Grevenmacher, den 23.04.2026

Der Vorstand der Axxion S.A

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prü-

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

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

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

Frankfurt am Main, den 23.04.2026

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer

Nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Name des Produkts:

Meisterstück

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DYMPMDAS2O3H60

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,18% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2025, 6,18%. Dabei entfielen 4,17% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,01% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikatio-

nen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 95,26% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz < 5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz < 30%)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz < 10%)
- Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien

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

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

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

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

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

### Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	10.02.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen beteiligt sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %

### Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	10.02.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	95,26%	97,02%	96,37%
Nachhaltige Investitionen	6,18%	7,05%	8,42%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	4,17%	4,71%	5,35%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	2,01%	2,34%	3,07%
Andere E/S Merkmale	89,08%	89,97%	87,95%
Anteil der Sonstigen Investitionen	4,74%	2,98%	3,63%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.12.2025 6,18% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 4,17% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 2,01% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen,

Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus.

Unternehmen sollen...

- 1 ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
- 2 ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
- 3 ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- 4 ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
- 5 ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
- 6 ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.

- 7 ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
- 8 ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
- 9 ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
- 10 ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile LC o.N. (LU0034353002)	Beteiligungsgesellschaften	7,30%	Luxemburg
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N. (IE00BZ02LR44)	Beteiligungsgesellschaften	6,83%	Irland
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg. Shares Y Dis. EUR o.N. (LU0936579340)	Beteiligungsgesellschaften	5,09%	Luxemburg
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. (LU0553171439)	Beteiligungsgesellschaften	4,77%	Luxemburg
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N. (LU0952573300)	Beteiligungsgesellschaften	4,62%	Luxemburg
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN (IE0004MFRED4)	Beteiligungsgesellschaften	3,32%	Irland
Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N. (IE00BJZ2DC62)	Beteiligungsgesellschaften	3,12%	Irland
GANÉ Global Equity Fund Inhaber-Anteile B (DE000A3DEBG3)	Beteiligungsgesellschaften	2,86%	Bundesrep. Deutschland
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) (DE000A0YAX64)	Beteiligungsgesellschaften	2,85%	Bundesrep. Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GANÉ Value Event Fund Inhaber-Anteile B (DE000A3D05Q3)	Beteiligungsgesellschaften	2,84%	Bundesrep. Deutschland
La Fran.-La Fr.Cred.Innovat. Act.au Port. IC EUR Acc. oN (FR0014008UJ6)	Beteiligungsgesellschaften	2,57%	Frankreich
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent Inh.-Ant.I VT (Ausland) o.N. (AT0000AOLN1)	Beteiligungsgesellschaften	2,43%	Österreich
BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N. (LU0094219127)	Beteiligungsgesellschaften	2,33%	Luxemburg

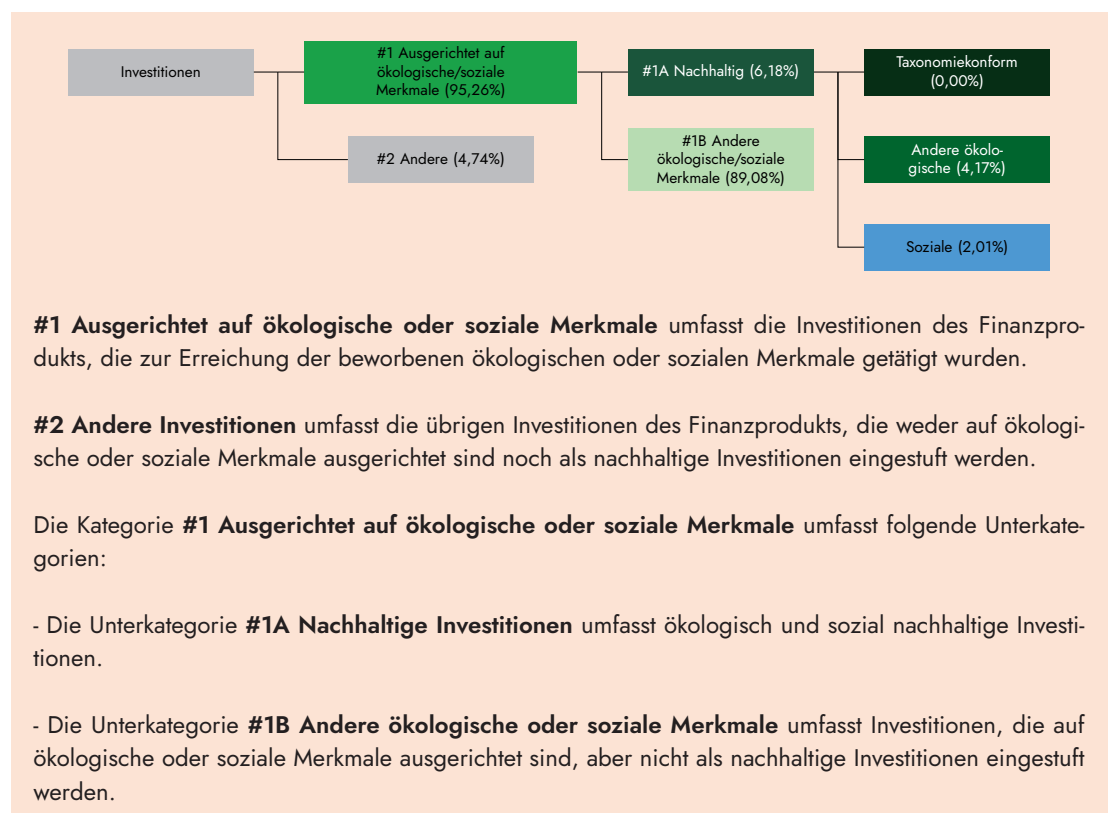


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

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

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	0,73%
Basiskonsumgüter	0,20%
Einzelhandel - Basisgüter	0,08%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,45%
Energie	0,22%
Erneuerbare Energie	0,22%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	82,61%
Beteiligungsgesellschaften	82,61%
Finanzwesen	2,86%
Versicherung	0,99%
Finanzdienstleistungen	1,33%
Bankwesen	0,53%
Gebrauchsgüter	1,25%
Produkte, Gebrauchsgüter	0,26%
Industrielle Dienstleistungen	0,44%
EH & GH - Gebrauchsgüter	0,18%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,37%
Gesundheitswesen	1,92%
Biotech und Pharma	0,14%
Gesundheitswesen	1,77%
Industrie	1,41%
Industrielle Dienstleistungen	0,78%
Industrieprodukte	0,55%
Transportwesen & Logistik	0,08%
Kommunikation	1,62%
Medien	0,69%
Telekommunikation	0,93%
Nicht klassifizierbar	3,77%
Nicht klassifiziert	3,77%
Regierung	0,19%
Supranationale	0,19%
Rohstoffe	1,54%
Rohstoffe	1,54%
Technologie	0,82%

Sektor	Anteil
Software- & Tech-Dienste	0,56%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,26%
Versorgung	1,07%
Versorger	1,07%



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

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

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

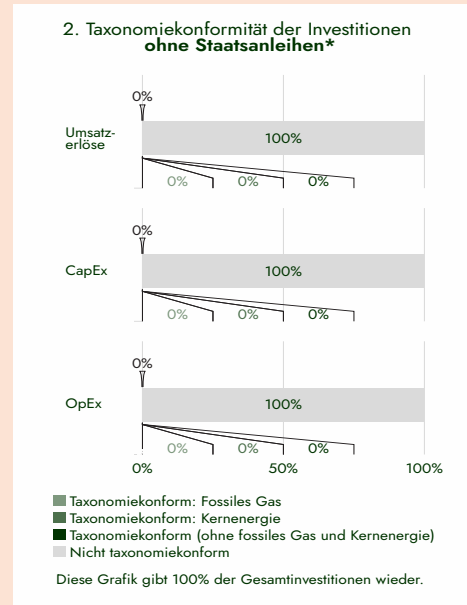
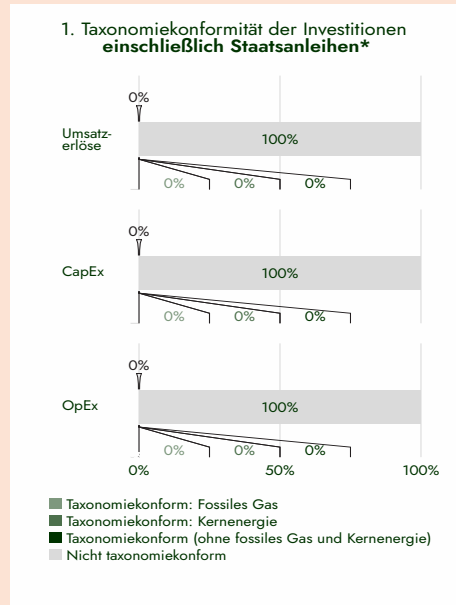
- Ja:
- In fossiles Gas                       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


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

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

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

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

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

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2025, 6,18%. Dabei entfielen 4,17% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.12.2025, 6,18%. Dabei entfielen 2,01% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

4,74% der Anlagen des Finanzprodukts wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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

## Service Partner & Dienstleister

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

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

### Vorstand

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

### Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
60311 FRANKFURT AM MAIN

### Wirtschaftsprüfer

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



# AXXION



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