

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## **Strategiekonzept Defensiv**

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer Rendite oberhalb des jeweiligen Kapitalmarktzinsniveaus. Um das Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds in Aktien und Aktien ähnliche Produkte, die einen Zusatzertrag generieren und/oder dazu dienen Risiken einzugrenzen. Die Auswahl basiert auf Kriterien der Fundamentalanalyse.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	22.928.705,80	98,79	15.639.115,01	91,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,00	0,00	138.642,40	0,81
Bankguthaben	293.160,43	1,26	1.343.379,60	7,85
Zins- und Dividendenansprüche	45.083,51	0,19	0,00	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00	10.663,11	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-56.677,43	-0,24	-8.089,00	-0,05
Fondsvermögen	23.210.272,31	100,00	17.123.711,12	100,0

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten des Jahres 2025 war, wie selten zuvor, von politischen Entwicklungen geprägt. In der Europäischen Union wurden die staatlichen Investitionsausgaben (insbesondere in Infrastruktur und Verteidigung) deutlich erhöht. Die neue US-Regierung sorgte mit einer aggressiven Zollpolitik ab dem 2. Quartal 2025 für anhaltende Unsicherheiten und höhere Marktschwankungen.

Umfangreiche Investitionsausgaben im US-Technologiesektor sorgten für Konjunkturimpulse in den USA sowie - angesichts der Gewinnerwartungen - für neue Kursrekorde. Die extremen Kursbewegungen weniger Titel („magnificent 7“ in den USA; Rüstungs- und Bankaktien in Europa) überzeichnen die Indexentwicklungen.

Das Sondervermögen Strategiekonzept Defensiv investierte ausschließlich in europäische Aktienwerte. Im Fokus der strukturierten Anlagepolitik stand dabei ein aktives und fundamentalanalytisch orientiertes Stockpicking.

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

Die Selektion der Einzelaktien erfolgte anhand konservativer Bewertungsparameter. Neben einer langjährigen und soliden Dividendenpolitik, waren zudem ein angemessenes Kurs-/Gewinnverhältnis und ein faires Kurs-/Buchwertverhältnis für die Titelauswahl entscheidend. Zudem wurde auf eine entsprechende Branchendiversifikation Wert gelegt.

Das Portfolio bestand im Berichtszeitraum aus mehr als 100 Einzeltiteln und war somit sehr weit aufgefächert. Die 10 größten Positionen spiegelten gerade einmal etwas mehr als 11% des Fondsvolumens wider.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde tendenziell weiter eine Buy-and-Hold-Strategie verfolgt. Die erzielte Performance lag mit 31,14% in der ausschüttenden Anteilsklasse deutlich über Eurostoxx 50 und DAX, die mit einer Entwicklung von 18,29% bzw. 23,01% aus dem Jahr gegangen sind. Die thesaurierende Anteilsklasse wurde erst im Jahresverlauf eingeführt.

Der Fonds wurde bei Morningstar mit der Spitzenbewertung von 5 Sternen ausgezeichnet.

### **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.

#### 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.

#### 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.

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)<sup>1</sup>.

Strategiekonzept Defensiv AK A +31,14%

Strategiekonzept Defensiv AK T +19,27% (ab dem 03.04.2025)

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 1. Januar 2025 wurden die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert. Die Änderung erfolgte zeitgleich mit dem Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg zur Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main. Zum selben Datum wurde der Name des Fonds von KANON Strategiekonzept Defensiv auf Strategiekonzept Defensiv geändert.

<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 Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.266.949,74</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	22.702.774,85	97,81
Belgien	219.687,00	0,95
Bermuda	208.270,20	0,90
Bundesrep. Deutschland	3.412.527,96	14,70
Dänemark	833.541,47	3,59
Finnland	1.040.908,25	4,48
Frankreich	3.026.074,35	13,04
Großbritannien	3.701.246,13	15,95
Irland	270.254,40	1,16
Italien	1.310.268,29	5,65
Jersey	173.447,04	0,75
Niederlande	1.612.753,20	6,95
Norwegen	985.663,85	4,25
Österreich	629.513,20	2,71
Polen	216.162,64	0,93
Portugal	544.602,50	2,35
Schweden	588.952,28	2,54
Schweiz	1.529.647,13	6,59
Spanien	1.952.743,99	8,41
Tschechische Republik	205.233,18	0,88
Ungarn	241.277,79	1,04
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	225.930,95	0,97
CHF	225.930,95	0,97
3. Bankguthaben	293.160,43	1,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45.083,51	0,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.677,43</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.210.272,31</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025					
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.928.705,80</b>	<b>98,79</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>22.928.705,80</b>	<b>98,79</b>	
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>22.702.774,85</b>	<b>97,81</b>	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	2.600	1.115	0 CHF	77,760	217.463,70	0,94
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.880	460	0 CHF	62,400	193.301,06	0,83
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.180	505	0 CHF	78,740	184.632,89	0,80
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	209	27	0 CHF	916,800	206.100,03	0,89
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	1.245	180	0 CHF	132,850	177.904,97	0,77
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	292	37	0 CHF	575,500	180.752,93	0,78
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	291	44	0 CHF	601,800	188.365,92	0,81
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300		STK	3.840	0	0 CZK	1.295,000	205.233,18	0,88
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425		STK	106	14	0 DKK	14.640,000	207.804,17	0,90
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	1.865	660	250 DKK	835,200	208.581,91	0,90
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	5.780	730	0 DKK	318,600	246.593,11	1,06
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	7.650	1.000	0 DKK	166,500	170.562,28	0,73
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	8.130	1.340	2.540 EUR	29,670	241.217,10	1,04
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	2.699	130	801 EUR	85,500	230.764,50	0,99
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	31.300	8.500	0 EUR	6,654	208.270,20	0,90
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017		STK	7.090	7.090	0 EUR	23,830	168.954,70	0,73
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.940	630	0 EUR	34,940	172.603,60	0,74
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	29.280	8.300	4.700 EUR	9,230	270.254,40	1,16
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.980	460	0 EUR	59,360	176.892,80	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	487	0	0 EUR	390,500	190.173,50	0,82
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	3.505	440	0 EUR	60,880	213.384,40	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	4.100	0	0 EUR	41,140	168.674,00	0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	13.465	0	2.300 EUR	20,080	270.377,20	1,16
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	21.750	4.400	13.100 EUR	10,126	220.240,50	0,95
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.305	1.055	0 EUR	44,430	191.271,15	0,82
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.440	410	0 EUR	93,140	227.261,60	0,98
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	2.270	340	390 EUR	81,100	184.097,00	0,79
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	4.710	695	700 EUR	44,600	210.066,00	0,91
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	13.500	4.104	0 EUR	14,215	191.902,50	0,83
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	5.920	1.430	0 EUR	28,290	167.476,80	0,72

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025				
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	6.570	1.250 3.310	EUR 36,100	237.177,00	1,02
Continental AG	DE0005439004		STK	2.520	310 0	EUR 67,960	171.259,20	0,74
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	10.200	1.525 1.750	EUR 17,615	179.673,00	0,77
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	4.520	680 0	EUR 37,320	168.686,40	0,73
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.470	305 0	EUR 77,020	190.239,40	0,82
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	5.850	0 2.800	EUR 33,110	193.693,50	0,83
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.542	580 0	EUR 46,730	212.247,66	0,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.385	2.485 0	EUR 27,660	204.269,10	0,88
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	11.490	1.800 2.370	EUR 16,125	185.276,25	0,80
EDP S.A. Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	42.950	13.900 11.300	EUR 3,910	167.934,50	0,72
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	7.100	0 0	EUR 30,730	218.183,00	0,94
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	23.900	3.050 0	EUR 8,877	212.160,30	0,91
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	9.060	0 0	EUR 22,410	203.034,60	0,87
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	13.850	3.780 0	EUR 16,140	223.539,00	0,96
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	2.640	0 0	EUR 102,900	271.656,00	1,17
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	11.400	1.500 0	EUR 18,180	207.252,00	0,89
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK	12.980	4.060 0	EUR 14,520	188.469,60	0,81
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	6.185	1.000 0	EUR 35,750	221.113,75	0,95
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	670	90 0	EUR 266,200	178.354,00	0,77
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.026	0 160	EUR 223,000	228.798,00	0,99
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	12.358	1.859 1	EUR 18,455	228.066,89	0,98
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	9.300	0 0	EUR 24,025	223.432,50	0,96
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	37.240	0 0	EUR 5,921	220.498,04	0,95
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	9.280	1.440 0	EUR 20,280	188.198,40	0,81
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	1.965	0 0	EUR 111,800	219.687,00	0,95
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	710	289 210	EUR 300,500	213.355,00	0,92
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	45.300	5.750 0	EUR 3,974	180.022,20	0,78
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.440	820 0	EUR 60,070	206.640,80	0,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	296	0 0	EUR 562,200	166.411,20	0,72
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	7.830	1.600 0	EUR 25,840	202.327,20	0,87
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	3.200	580 440	EUR 65,720	210.304,00	0,91
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	41.200	17.000 9.150	EUR 5,572	229.566,40	0,99
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	12.950	0 0	EUR 16,085	208.300,75	0,90
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	3.610	520 530	EUR 47,520	171.547,20	0,74
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	14.350	2.100 1.950	EUR 14,255	204.559,25	0,88
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	5.380	1.370 0	EUR 39,920	214.769,60	0,93

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025					
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	2.200	780	0 EUR	89,260	196.372,00	0,85
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	5.365	1.990	0 EUR	35,470	190.296,55	0,82
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	13.500	1.700	0 EUR	15,985	215.797,50	0,93
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.200	825	0 EUR	45,260	235.352,00	1,01
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	20.100	20.620	4.020 EUR	10,330	207.633,00	0,89
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.125	590	0 EUR	83,000	176.375,00	0,76
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	36.800	4.700	0 EUR	5,656	208.140,80	0,90
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	20.600	9.530	0 EUR	9,461	194.896,60	0,84
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	56.500	23.600	0 EUR	3,505	198.032,50	0,85
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.348	925	0 EUR	56,400	188.827,20	0,81
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	3.170	520	840 EUR	70,920	224.816,40	0,97
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	7.590	2.200	0 EUR	24,790	188.156,10	0,81
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.685	735	0 EUR	29,750	169.128,75	0,73
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	3.005	1.130	0 EUR	62,000	186.310,00	0,80
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.594	200	0 EUR	120,450	191.997,30	0,83
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.940	269	0 EUR	103,550	200.887,00	0,87
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398		STK	5.235	660	0 GBP	31,940	191.661,97	0,83
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	27.250	3.400	0 GBP	6,860	214.276,71	0,92
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	51.300	6.550	0 GBP	4,768	280.374,14	1,21
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	38.370	8.000	0 GBP	4,310	189.540,94	0,82
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	3.900	800	965 GBP	41,950	187.534,39	0,81
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	81.100	11.600	11.000 GBP	1,837	170.771,09	0,74
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	4.100	600	750 GBP	38,540	181.125,63	0,78
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	8.070	3.100	0 GBP	16,025	148.236,76	0,64
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	11.600	2.770	0 GBP	18,305	243.395,23	1,05
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	16.100	0	0 GBP	11,756	216.955,07	0,93
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	4.870	0	0 GBP	31,300	174.726,04	0,75
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	60.400	7.550	0 GBP	2,620	181.393,86	0,78
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	202.000	30.000	34.000 GBP	0,983	227.701,51	0,98
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	15.650	3.850	0 GBP	11,475	205.850,24	0,89
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.780	345	0 GBP	60,120	191.579,09	0,83
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	3.660	1.255	0 GBP	60,260	252.810,18	1,09
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	25.100	10.350	0 GBP	7,194	206.980,06	0,89
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	5.940	1.430	0 GBP	27,315	185.982,46	0,80
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	9.200	2.470	0 GBP	21,950	231.476,39	1,00
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	44.400	30.100	0 GBP	3,408	173.447,04	0,75

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2025		Zugänge	Abgänge im Berichtszeitraum			
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726		STK	2.650	380	370	HUF	35.100,000	241.277,79	1,04
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	8.420	2.600	1.440	NOK	256,900	183.204,71	0,79
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896		STK	8.100	2.050	1.050	NOK	281,500	193.118,49	0,83
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	9.080	2.740	0	NOK	237,000	182.261,37	0,79
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	37.750	14.180	0	NOK	78,200	250.025,41	1,08
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	14.250	1.850	0	NOK	146,700	177.053,87	0,76
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016		STK	10.700	0	0	PLN	85,160	216.162,64	0,93
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	2.880	1.230	0	SEK	629,800	167.789,75	0,72
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	12.340	1.670	0	SEK	195,100	222.711,54	0,96
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	7.250	1.200	0	SEK	295,900	198.450,99	0,86
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>225.930,95</b>	<b>0,97</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	640	126	0	CHF	328,200	225.930,95	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>22.928.705,80</b>	<b>98,79</b>

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	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>293.160,43</b>	<b>1,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>293.160,43</b>	<b>1,26</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	293.160,43		%	100,000	293.160,43	1,26
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>45.083,51</b>	<b>0,19</b>
Dividendenansprüche			EUR	14.517,16				14.517,16	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	30.566,35				30.566,35	0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-56.677,43</b>	<b>-0,24</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.014,75				-47.014,75	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.034,90				-4.034,90	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-627,78				-627,78	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.210.272,31</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Strategiekonzept Defensiv AK A</b>									
Anteilwert							EUR	129,43	
Ausgabepreis							EUR	129,43	
Rücknahmepreis							EUR	129,43	
Anzahl Anteile							STK	167.976	
<b>Strategiekonzept Defensiv AK T</b>									
Anteilwert							EUR	119,27	
Ausgabepreis							EUR	119,27	
Rücknahmepreis							EUR	119,27	
Anzahl Anteile							STK	12.315	

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

---

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,2300000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	385,5100000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2154000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**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>					
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	1.700	1.700	
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUMOV10	STK	1.260	1.260	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	3.402	3.402	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	3.370	3.370	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	10.500	10.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	709	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	12.050	12.050	

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 Strategiekonzept Defensiv AK A

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		112.771,30	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		840.643,57	5,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.883,59	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-16.915,69	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-78.294,79	-0,47
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>863.087,98</b>	<b>5,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-167.310,86	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-167.310,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.659,45	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.324,75	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.608,13	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.415,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.725,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-917,93		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-194.903,18</b>	<b>-1,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>668.184,80</b>	<b>3,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		280.277,43	1,67
2. Realisierte Verluste	EUR		-12.091,10	-0,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>268.186,33</b>	<b>1,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>936.371,13</b>	<b>5,58</b>

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv AK A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.365.934,37	25,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-70.711,63	-0,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.295.222,74</b>	<b>25,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.231.593,87</b>	<b>31,15</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 17.123.711,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-415.348,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-215.052,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.958.217,88		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.173.269,96		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.558,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.231.593,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.365.934,37		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-70.711,63		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>21.741.462,18</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 3.488.754,12</b>	<b>20,77</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	2.540.291,88	15,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	936.371,13	5,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	12.091,11	0,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				<b>EUR 2.984.826,12</b>	<b>17,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	2.984.826,12	17,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 503.928,00</b>	<b>3,00</b>
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	503.928,00	3,00

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

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv AK 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	
2024	Stück	169.845	EUR	17.123.711,12	EUR	100,82
2025	Stück	167.976	EUR	21.741.462,18	EUR	129,43

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv AK T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.04.2025 bis zum 31.12.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		7.596,75	0,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		44.864,10	3,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		180,71	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.139,51	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.227,15	-0,26
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>48.274,89</b>	<b>3,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-6.688,96	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.688,96		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-893,19	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-285,21	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.381,22	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-177,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.194,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-9,36		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-10.248,59</b>	<b>-0,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>38.026,30</b>	<b>3,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		11.156,45	0,91
2. Realisierte Verluste	EUR		-739,93	-0,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>10.416,52</b>	<b>0,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>48.442,82</b>	<b>3,94</b>

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv AK T

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	200.034,19	16,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-23.260,37	-1,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>176.773,82</b>	<b>14,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>225.216,64</b>	<b>18,29</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.258.104,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.283.989,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.884,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-14.511,12
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	225.216,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	200.034,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-23.260,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.468.810,13</b>	

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	48.442,82	3,94	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>48.442,82</b>	<b>3,94</b>	

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv AK T

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	12.315	EUR	1.468.810,13	EUR	119,27

\*) Auflegedatum 03.04.2025

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

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

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	120.368,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	885.507,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.064,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-18.055,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-81.521,95
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>911.362,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-173.999,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.552,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.609,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.989,35
- Depotgebühren	EUR	-3.592,25
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	530,19
- Sonstige Kosten	EUR	-927,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-205.151,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>706.211,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	291.433,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.831,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>278.602,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>984.813,95</b>

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.565.968,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-93.972,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.471.996,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.456.810,51</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>17.123.711,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-415.348,80
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.043.052,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.242.207,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.199.154,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.046,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.456.810,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.565.968,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-93.972,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>23.210.272,31</b>

**Jahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Strategiekonzept Defensiv AK A	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Strategiekonzept Defensiv AK T	keine	0,00	0,850	Thesaurierer	EUR

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

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **0,00**

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **98,79**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.01.2025 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 1,73 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,62 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,12 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,99**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268 | BB: SX5T) 100,00 %

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Strategiekonzept Defensiv AK A

Anteilwert	EUR	129,43
Ausgabepreis	EUR	129,43
Rücknahmepreis	EUR	129,43
Anzahl Anteile	STK	167.976

##### Strategiekonzept Defensiv AK T

Anteilwert	EUR	119,27
Ausgabepreis	EUR	119,27
Rücknahmepreis	EUR	119,27
Anzahl Anteile	STK	12.315

#### 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

## Strategiekonzept Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Strategiekonzept Defensiv AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,00 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

###### Strategiekonzept Defensiv AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,02 %

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

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Strategiekonzept Defensiv AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Strategiekonzept Defensiv AK T

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 17.603,28

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR **86,1**

davon feste Vergütung in Mio. EUR 67,9

davon variable Vergütung in Mio. EUR 18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG 976

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR **2,9**

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 1,9

davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,0

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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.

### **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.

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

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

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" 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 beigefügte 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 Strategiekonzept Defensiv

### *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.

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

- 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.

- 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 17. April 2026

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht Strategiekonzept Defensiv**

### **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 Gesamttrendite-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 Strategiekonzept Defensiv

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. Juni 2018
Anteilklasse T	3. April 2025

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 0 %
Anteilklasse T	derzeit 0 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse T	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,85 % p.a
Anteilklasse T	derzeit 0,85 % p.a

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p.a
Anteilklasse T	derzeit 0,04 % p.a

### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse T	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2H68V / DE000A2H68V4
Anteilklasse T	A40RD4 / DE000A40RD40

\* Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### 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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### 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 Zirlwagen, 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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

#### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

KANON AG

##### Postanschrift:

Große Straße 88  
49074 Osnabrück

Telefon +49 541 200 746-0  
Telefax +49 541 200 746-22  
www.kanon.ag