



## **Jahresbericht zum 31.12.2025**

### **Hoerner Bank Strategie**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S Luxembourg K284

**AXXION**

# Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht.....	8
Prüfungsvermerk.....	10
<b>Hoerner Bank Strategie.....</b>	<b>15</b>
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	15
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	16
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	17
<b>Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus.....</b>	<b>18</b>
Vermögensübersicht.....	18
Vermögensaufstellung.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	26
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	27
<b>Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus.....</b>	<b>29</b>
Vermögensübersicht.....	29
Vermögensaufstellung.....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	37
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	38
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2025 (Anhang).....	41
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	46
Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung.....	51

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg 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

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **AIFM**

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

### **Portfoliomanager**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Register- und Transferstelle**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

### **Repräsentant in Deutschland**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Zahlstelle in Deutschland**

Hoerner Bank Aktiengesellschaft  
Oststraße 77  
D-74072 HEILBRONN

### **Zahlstelle in Luxemburg**

Banque de Luxembourg S.A.  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### **Zentralverwaltung**

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

## Allgemeine Informationen

Der Fonds HB Fonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen („Fonds commun de placement“) aus gesetzlich zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Umbrella-Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) im Sinne des Artikels 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines Alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Der Name des Fonds wurde mit Wirkung zum 15. Dezember 2025 folgendermaßen geändert:

<b>Bis zum 14. Dezember 2025</b>	<b>Ab dem 15. Dezember 2025</b>
HB Fonds	Hoerner Bank Strategie
HB Fonds - Rendite Global Plus	Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus
HB Fonds - SubstanzPlus	Hoerner Bank Strategie - SubstanzPlus

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus( ehemals HB Fonds - Rendite Global Plus) in EUR
- Hoerner Bank Strategie - SubstanzPlus (ehemals HB Fonds - Substanz Plus) in EUR

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt um einen weiteren Anhang ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang zum Verkaufsprospekt der einzelnen Teilfonds genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. Dezembers, („Bankarbeitstag“) ermittelt.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg. Drei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden. Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen Hoerner Bank Strategie

	<b>Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)</b>	<b>Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P</b>
ISIN	LU0644283060	LU0378037310
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	23.08.2011	22.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	<b>Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (f)</b>	<b>Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I</b>
ISIN	LU0378037237	LU0378037070
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	22.08.2008	08.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	<b>Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P</b>
ISIN	LU0378037153
Währung	Euro
Fondsaufgabe	08.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

## Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Kapitalmärkte folgen keinen festen Gewissheiten. Nach den außergewöhnlich starken Jahren 2023 und 2024 startete das Börsenjahr 2025 daher mit verhaltener Erwartungshaltung. Viele Investoren rechneten mit einer konjunkturellen Abkühlung, einem länger restriktiven Zinsumfeld und anhaltenden geopolitischen Risiken. Im Jahresverlauf zeigte sich jedoch erneut die Widerstandsfähigkeit der Märkte. Zahlreiche wichtige Aktienindizes beendeten das Jahr 2025 nahe ihrer historischen Höchststände.

Ein zentraler Stützpfeiler für die Weltwirtschaft war die weiterhin robuste US-Wirtschaft. Ein stabiler Arbeitsmarkt, tragfähiger Konsum und hohe Investitionen in Zukunftstechnologien – insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz – hielten das Wachstum aufrecht. Die US-Notenbank blieb vor diesem Hintergrund vorsichtig. Zinssenkungen erfolgten erst spät im Jahresverlauf und in begrenztem Umfang, sodass das allgemeine Zinsniveau über weite Strecken hoch blieb.

US-Aktien entwickelten sich erneut überdurchschnittlich. Der S&P 500 erzielte 2025 eine Rendite von rund 16% (in USD), maßgeblich getragen von großen Technologieunternehmen. Aufgrund des hohen US-Anteils entwickelte sich auch der MSCI World deutlich positiv, wobei sich die Wertentwicklung zunehmend auf wenige Schwergewichte konzentrierte.

Europa blieb konjunkturell hingegen zurück. Trotz früherer geldpolitischer Lockerungen blieb das Umfeld angespannt. Der breite europäische Aktienmarkt, gemessen am EuroStoxx 50, verzeichnete dennoch Zugewinne von ca. 18%. Der deutsche Leitindex DAX stellte erneut eine Ausnahme dar und legte um rund 23% zu. Dabei ist zu beachten, dass die DAX-Unternehmen einen Großteil ihrer Umsätze außerhalb Deutschlands erzielen und stark global ausgerichtet sind. Außerdem wurden die zu Beginn des Jahres tiefgreifenden fiskalpolitischen Entscheidungen äußerst positiv von den Anlegern aufgenommen und befeuerten die Entwicklung des DAX.

Der Rentenmarkt zeigte sich im Jahr 2025 von einer ungewöhnlichen Seite. Historisch betrachtet sinken die Renditen langlaufender Staatsanleihen häufig mit dem Beginn eines Zinssenkungszyklus. Im aktuellen Umfeld blieben die Renditen jedoch erhöht und stiegen zeitweise sogar weiter an. Ursächlich hierfür waren unter anderem hohe Staatsdefizite, ein umfangreiches Emissionsvolumen sowie anhaltende strukturelle Inflationsrisiken. Für Anleiheinvestoren bedeutete dies, dass das Jahr 2025 – trotz attraktiver laufender Kuponerträge – insgesamt nur begrenztes Kurspotenzial bot.

Gold erreichte im gesamten Jahr und zuletzt im Dezember neue Höchststände und gehörte mit einem Jahresanstieg von rund 65% (in USD) zu den stärksten Anlageklassen. Gestützt wurde die Entwicklung durch die hohe Nachfrage von Investoren und Notenbanken sowie geopolitischen Unsicherheiten.

Auf der Währungsseite zeigte sich im Jahr 2025 ein deutlich verändertes Bild gegenüber dem Vorjahr. Der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar entwickelte sich im Jahresverlauf klar zugunsten der Gemeinschaftswährung. Nach einem Jahresstart auf Niveau um 1,04 USD je Euro gewann der Euro im weiteren Verlauf sukzessiv an Stärke und erreichte im September zeitweise Werte von rund 1,19. Zum Jahresende notierte der Euro im Bereich von etwa 1,17, was auf Jahressicht einer Aufwertung von ca. 13% entspricht. Haupttreiber dieser Entwicklung war vor allem die Neubeurteilung und Wahrnehmung des US-Dollars im Gesamtkontext.

### Was geschah in der Vermögensverwaltung?

Bei Betrachtung der Jahresendstände der Aktienindizes und deren Entwicklung gegenüber dem Vorjahr fällt es nicht schwer, das Jahr 2025 als einfach zu bewerten. Doch im Verlauf wäre das weit gefehlt. Der von den Hoerner Bank Strategie Fonds angewendete antizyklische Investmentansatz signalisierte am Jahrestiefpunkt der Aktienmärkte um den Liberation Day, die Aktienquote deutlich zu erhöhen, nachdem die Kurse um bis zu 20% schwächer notierten. Die qualitativ hochwertigen Liquiditätsreserven in Renten wurden aufgelöst und breit gestreut nach dem Value-Parity-Ansatz in die Aktienmärkte reinvestiert.

Um der fiskalpolitisch neu zu bewertenden Situation in Deutschland Rechnung zu tragen, wurden hier eine neue Position mit einem äußerst kostengünstigen ETF aufgebaut. Zum Jahresende hin wurden mehrere Aktienezeltitel mit Gewinn verkauft und das Portfolio schlanker aufgestellt. Während des Jahres wurden laufend Zusatzerträge über das Schreiben von Optionen auf Einzeltitel und Indizes vereinnahmt.

Mit den teils gestiegenen erzielbaren Renditen am Rentenmarkt konnten weiterhin stabilisierende Positionen eingegangen werden. Im Jahresverlauf wurde die Duration in den Hoerner Bank Strategie Fonds erhöht, was in der Steilheit der Zinskurve begründet liegt. Qualität, Liquidität und Ertragspotenziale waren weiterhin die Grundvoraussetzungen. Beim Hoerner Bank Strategie – Rendite Global Plus beträgt die Rendite auf Endfälligkeit der im Portfolio befindlichen Anleihen über 6,1% bei einer Duration von 5,5 Jahren. Und beim Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus beträgt die Portfoliorendite 8,21% bei einer Duration von 6,2 Jahren. Somit konnte die Anleiherendite im abgelaufenen Jahr weiter erhöht werden und attraktive Renditen gesichert werden.

Die Goldposition wurde sukzessiv auf 5% des Gesamtportfolios angehoben. Dies geschah noch vor den besonders starken Preisanstiegen ab September 2025. Aufgrund von Wertsteigerungen beträgt die Quote in den Hoerner Bank Strategie Fonds derzeit durchschnittlich ca. 6,3%.

Vor diesem Hintergrund erzielten die Anteilklassen der Teilfonds im Berichtszeitraum folgende Renditen:

Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)	+5,66%
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)	+5,67%
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P	+5,20%
Hoerner Bank Strategie - SubstanzPlus I	+2,92%
Hoerner Bank Strategie - SubstanzPlus P	+2,39%

Die Anlagestrategie verfolgt einen ESG-Ansatz, bei dem die Ausrichtung der Fonds auf ökologische und soziale Merkmale durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Dabei werden überwiegend Investitionen getätigt, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben. Unter ökologischen und/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. Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden die Mindestausschlüsse sowohl auf Branchenebene wie auch auf sozialer Ebene angewendet.

## Fazit und Ausblick

Auch das Jahr 2026 dürfte von hoher Unsicherheit geprägt sein. Geopolitische Konflikte, militärische Auseinandersetzungen, terroristische Risiken sowie zunehmende klimatische Extremereignisse bleiben dauerhafte Begleiterscheinungen der globalen Ordnung. Politisch könnten insbesondere die US-Regierung unter Präsident Donald Trump sowie mögliche Verschiebungen in der europäischen politischen Landschaft spürbare Auswirkungen auf Weltwirtschaft und Kapitalmärkte haben. Wirtschaft und Finanzmärkte werden sich auch im kommenden Jahr fortlaufend an veränderte politische und regulatorische Rahmenbedingungen anpassen müssen.

Für Anleger ergibt sich daraus eine klare Schlussfolgerung: In einem Umfeld struktureller Unsicherheit bleibt eine breite und zugleich gezielte Diversifikation der zentrale Schutzmechanismus. Kombiniert mit einem aktiven, zeitsensitiven Risikomanagement und einer antizyklischen Portfoliosteuerung lassen sich auch im Jahr 2026 Chancen nutzen, ohne die Risiken aus dem Blick zu verlieren.

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

Grevenmacher, im April 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

# Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**Hoerner Bank Strategie**

---

## Unser Prüfungsurteil

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

## Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

---

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

## **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

---

## **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

## **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:  
  
A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>320.356.947,92</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien		9.051.785,73	2,83
- Deutschland	EUR	1.053.949,32	0,33
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.001.599,99	0,31
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.996.236,42	2,19
2. Anleihen		115.485.649,34	36,14
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	22.895.348,24	7,17
- Unternehmensanleihen	EUR	92.590.301,10	28,98
3. Zertifikate		19.950.300,00	6,24
- Zertifikate	EUR	19.950.300,00	6,24
4. Investmentanteile		165.304.512,87	51,73
- Investmentfonds	EUR	165.304.512,87	51,73
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		8.462.291,80	2,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	8.359.933,42	2,62
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	82.970,49	0,03
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	19.387,89	0,01
6. Sonstige Vermögensgegenstände		2.102.408,18	0,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-830.315,34</b>	<b>-0,26</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-830.315,34	-0,26
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>319.526.632,58</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden	102.719,48
2. Zinsen aus Wertpapieren	5.899.157,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	193.594,31
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.168.753,02
5. Abzug Quellensteuer	-32.008,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.332.215,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-2.807.884,77
2. Performancegebühr	-453.849,04
3. Verwahrstellenvergütung	-164.826,82
4. Register- und Transferstellenvergütung	-19.638,34
5. Betreuungsgebühr	-439.901,09
6. Zentralverwaltungsgebühr	-158.316,90
7. Prüfungskosten	-45.473,07
8. Taxe d'Abonnement	-152.451,67
9. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-951,97
10. Sonstige Aufwendungen	-143.330,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.386.624,32</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>2.945.590,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.432.104,91
2. Realisierte Verluste	-3.311.965,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.120.139,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.065.729,99</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>7.278.989,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>13.344.719,53</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>287.927.765,82</b>
1. Ausschüttung		-6.815.505,70
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		25.188.149,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.015.618,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.827.469,22	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-118.496,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.344.719,53
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>319.526.632,58</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>165.604.000,82</b>	<b>100,39</b>
1. Aktien		5.763.720,53	3,49
- Deutschland	EUR	526.974,66	0,32
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.001.599,99	0,61
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.235.145,88	2,57
2. Anleihen		34.499.186,99	20,91
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	7.776.213,37	4,71
- Unternehmensanleihen	EUR	26.722.973,62	16,20
3. Zertifikate		10.098.300,00	6,12
- Zertifikate	EUR	10.098.300,00	6,12
4. Investmentanteile		108.878.034,64	66,00
- Investmentfonds	EUR	108.878.034,64	66,00
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		5.739.584,38	3,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	5.638.841,54	3,42
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	82.970,49	0,05
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	17.772,35	0,01
6. Sonstige Vermögensgegenstände		625.174,28	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-646.952,34</b>	<b>-0,39</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-646.952,34	-0,39
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>164.957.048,48</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>29.454.165,86</b>	<b>17,86</b>	
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>5.763.720,53</b>	<b>3,49</b>	
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		STK	34.500	CHF	44,9500	1.666.783,10	1,01
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	23.000	DKK	325,2500	1.001.599,99	0,61
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	6.000	USD	502,6500	2.568.362,78	1,56
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		STK	6.500	USD	95,2000	526.974,66	0,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>23.690.445,33</b>	<b>14,36</b>	
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	2.200	%	68,5450	1.284.215,46	0,78
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)		EUR	1.600	%	103,7190	1.659.504,00	1,01
XS2497520887	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)		EUR	1.500	%	104,7630	1.571.445,00	0,95
DE000A3R4WE0	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)		EUR	1.000	%	96,4400	964.400,00	0,58
XS2402178565	CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)		EUR	1.500	%	82,8960	1.243.440,00	0,75
XS3080684551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)		EUR	2.000	%	105,3640	2.107.280,00	1,28
GB00BPJJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)		GBP	1.700	%	101,8180	1.982.233,37	1,20
XS2999659456	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)		EUR	2.000	%	91,7660	1.835.320,00	1,11
IT0005580045	Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)		EUR	2.000	%	100,8890	2.017.780,00	1,22
DE000A2LQSH4	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)		EUR	2.000	%	96,3410	1.926.820,00	1,17
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)		EUR	1.600	%	104,4200	1.670.720,00	1,01
XS1192872866	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v.15(30)REG-S		EUR	2.000	%	92,4690	1.849.380,00	1,12
NO0013149658	LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)		EUR	1.450	%	41,9150	607.767,50	0,37
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)		EUR	2.000	%	98,3240	1.966.480,00	1,19
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	1.000	%	100,3660	1.003.660,00	0,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>20.872.104,66</b>	<b>12,65</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>10.773.804,66</b>	<b>6,53</b>	
US808513CE32	Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)		USD	2.500	%	107,1640	2.281.541,41	1,38
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)		EUR	1.250	%	102,8260	1.285.325,00	0,78
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	2.475	%	102,8950	2.546.651,25	1,54
NO0013355255	Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)		EUR	1.300	%	56,8800	739.440,00	0,45
XS2629470761	Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)		EUR	2.500	%	98,8230	2.470.575,00	1,50
XS2997535146	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/45)		EUR	1.600	%	90,6420	1.450.272,00	0,88
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>10.098.300,00</b>	<b>6,12</b>	
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)		STK	82.000	EUR	123,1500	10.098.300,00	6,12
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>34.937,00</b>	<b>0,02</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>34.937,00</b>	<b>0,02</b>	
NO0013699330	LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125		EUR	35	%	100,0000	34.937,00	0,02

Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>108.878.034,64</b>	<b>66,00</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>108.878.034,64</b>	<b>66,00</b>	
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN		ANT	110.000	EUR	56,4900	6.213.900,00	3,77
LU2109787049	AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN		ANT	101.000	EUR	60,8500	6.145.850,00	3,73
IE000X1J2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.		ANT	100.000	EUR	64,1900	6.419.000,00	3,89
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N		ANT	135.000	EUR	15,2735	2.061.922,50	1,25
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T		ANT	25.000	EUR	123,7200	3.093.000,00	1,88
IE00BJQRDL90	IM2-MSCI Eur.Univ.Screen.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	60.000	EUR	73,7900	4.427.400,00	2,68
IE00BJQRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	186.500	EUR	87,9800	16.408.270,00	9,95
IE00BHZPJ890	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shs USD Dis. oN		ANT	400.000	EUR	10,2020	4.080.800,00	2,47
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	1.350.000	EUR	6,5970	8.905.950,00	5,40
IE000WGK3YY5	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN		ANT	114.200	EUR	46,4350	5.302.877,00	3,21
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN		ANT	310.000	EUR	58,5700	18.156.700,00	11,01
IE00BX7RR706	UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.		ANT	325.000	EUR	33,4900	10.884.250,00	6,60
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	2.475	EUR	992,7400	2.457.031,50	1,49
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	2.350	EUR	1.033,0400	2.427.644,00	1,47
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.		ANT	26.000	EUR	152,5400	3.966.040,00	2,40
IE0001A541Y3	JPM ETFs(I)-Japan REI Eq.Ac. Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN		ANT	265.000	JPY	5.507,0000	7.927.399,64	4,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>159.239.242,16</b>	<b>96,53</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>5.739.584,38</b>	<b>3,48</b>	
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>5.739.584,38</b>	<b>3,48</b>	
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>5.739.584,38</b>	<b>3,48</b>	
Banque de Luxembourg S.A.				-0,01	CHF	-0,01	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				619.690,00	DKK	82.970,49	0,05	
Banque de Luxembourg S.A.				5.638.841,54	EUR	5.638.841,54	3,42	
Banque de Luxembourg S.A.				20.869,19	USD	17.772,36	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>625.174,28</b>	<b>0,38</b>	
Zinsansprüche						625.174,28	0,38	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-646.952,34</b>	<b>-0,39</b>	
Betreuungsgebühr						-19.178,28	-0,01	
Performancegebühr						-439.072,37	-0,27	
Prüfungskosten						-21.061,05	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-20.011,55	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-10.952,21	-0,01	

Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
	Verwaltungsvergütung					-130.069,89	-0,08
	Zentralverwaltungsvergütung					-6.356,99	0,00
	<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>164.957.048,48</b>	<b>100,00</b>
	Anteilwert Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)				EUR	88,54	
	Anteilwert Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P				EUR	90,39	
	Anteilwert Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)				EUR	98,21	
	Umlaufende Anteile Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)				STK	322.504,256	
	Umlaufende Anteile Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P				STK	190.077,929	
	Umlaufende Anteile Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)				STK	1.213.957,860	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
CHF	(Schweizer Franken)	0,930400	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,468800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,873210	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	184,090000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

- 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>				
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	0	1.500
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	34.500	0
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	25.500
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	24.900	2.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	EUR	0	1.400
XS2695009998	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	EUR	0	1.800
XS2999659456	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)	EUR	2.000	0
IT0005580045	Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	EUR	2.000	0
IT0005554982	Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	EUR	0	1.500
DE000A2LQSH4	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	EUR	2.000	0
HRRHMFO282A2	Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	EUR	0	1.000
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	EUR	0	1.600
DE000LB4XH4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	EUR	1.600	0
XS1192872866	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v.15(30)REG-S	EUR	2.000	0
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	EUR	2.000	0
DE000A351WB9	Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	EUR	0	1.500
DE000A4DFCK8	Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	EUR	1.500	1.500
GB00BPJJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GBP	1.700	0
US05964HAR66	Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	USD	0	2.800
US14913UAF75	Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26)	USD	0	1.000
US58013MEH34	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)	USD	0	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2822525205	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	EUR	0	1.000
DE000BU22007	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	1.500	2.500
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	1.500
FR0128537182	Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	0	2.000
XS3080684551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR	2.000	0
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	1.175	0
NO0013325407	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	EUR	0	1.097
XS2997535146	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/45)	EUR	1.600	0
US24422EVB28	John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	USD	0	2.000
US87264ACY91	T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)	USD	0	1.500
US9128283V09	United States of America DL-Notes 2018(25)	USD	0	1.000
US91282CGX39	United States of America DL-Notes 2023(25)	USD	0	1.000
<b>Zertifikate</b>				
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	STK	25.500	0

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

- 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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	1.750	500
NO0013699330	LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125	EUR	35	0
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT	6.000	0
LU2109787049	AIS-MSCI EM.ESG BROAD Trans.UE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN	ANT	11.000	0
IE000X1J2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	ANT	18.700	0
IE00BJQRDL90	IM2-MSCI Eur.Univ.Screen.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	16.000	54.000
IE00BJQRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	15.000	0
IE00BHZPJ676	iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	ANT	0	625.000
IE00BHZPJ890	iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	285.000	400.000
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	550.000	0
IE000WKG3YY5	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	ANT	114.200	0
IE0001A541Y3	JPM ETFs(I)-Japan REI Eq.Ac. Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	ANT	45.000	0
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	55.000	0
IE00BX7RR706	UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.	ANT	167.500	0
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.075	3.000
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.350	3.000
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	26.000	0

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			359
ASML HOLDING EO -,09				
BIONTECH SE SPON. ADRS 1				
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			49
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			126
DAX PERFORMANCE-INDEX				
S+P 500)				

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			105
DAX PERFORMANCE-INDEX				
S+P 500)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			78
DAX PERFORMANCE-INDEX				
NIKKEI 225 Index				
S+P 500)				

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	68.770,44
2.	Zinsen aus Wertpapieren	2.032.827,51
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	106.185,88
4.	Erträge aus Investmentanteilen	671.591,61
5.	Abzug Quellensteuer	-20.126,79
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.859.248,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-1.516.117,05
2.	Performancegebühr	-453.849,04
3.	Verwahrstellenvergütung	-83.964,16
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-9.721,81
5.	Betreuungsgebühr	-223.895,03
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-81.224,86
7.	Prüfungskosten	-23.247,05
8.	Taxe d'Abonnement	-79.212,14
9.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-951,97
10.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-75.673,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.547.857,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>311.391,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	3.806.421,55
2.	Realisierte Verluste	-1.924.611,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.881.809,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.193.201,31</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>6.747.736,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.940.937,90</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>141.651.779,53</b>
1. Ausschüttung		-2.981.620,57
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.423.977,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.235.682,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.811.705,52	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-78.025,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.940.937,90
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>164.957.048,48</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	322.504,256	88,54
31.12.2024	310.648,410	85,70
31.12.2023	379.479,613	77,19

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	190.077,929	90,39
31.12.2024	151.204,549	87,45
31.12.2023	115.372,775	78,49

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	1.213.957,860	98,21
31.12.2024	1.076.591,655	94,56
31.12.2023	888.196,797	84,49

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	164.957.048,48
31.12.2024	141.651.779,53
31.12.2023	113.389.164,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>154.752.947,10</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien		3.288.065,20	2,13
- Deutschland	EUR	526.974,66	0,34
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.761.090,54	1,79
2. Anleihen		80.986.462,35	52,39
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	15.119.134,87	9,78
- Unternehmensanleihen	EUR	65.867.327,48	42,61
3. Zertifikate		9.852.000,00	6,37
- Zertifikate	EUR	9.852.000,00	6,37
4. Investmentanteile		56.426.478,23	36,51
- Investmentfonds	EUR	56.426.478,23	36,51
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.722.707,42	1,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.721.091,88	1,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.615,54	0,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände		1.477.233,90	0,96
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-183.363,00</b>	<b>-0,12</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-183.363,00	-0,12
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>154.569.584,10</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>61.689.748,75</b>	<b>39,91</b>	
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>3.288.065,20</b>	<b>2,13</b>	
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		STK	35.000	CHF	44,9500	1.690.939,38	1,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	2.500	USD	502,6500	1.070.151,16	0,69
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		STK	6.500	USD	95,2000	526.974,66	0,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>58.401.683,55</b>	<b>37,78</b>	
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	2.600	%	68,5450	1.517.709,18	0,98
XS2491542457	BASF SE MTN v.2022(2022/2032)		EUR	2.000	%	102,8150	2.056.300,00	1,33
XS2621007660	Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)		EUR	2.400	%	103,7190	2.489.256,00	1,61
XS2497520887	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)		EUR	2.000	%	104,7630	2.095.260,00	1,36
DE000A3R4WE0	Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. EO-FLR Preferred MTN 2023(31)		EUR	1.000	%	96,4400	964.400,00	0,62
XS2402178565	CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)		EUR	2.700	%	82,8960	2.238.192,00	1,45
DE000A4DE982	Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)		EUR	1.400	%	105,8780	1.482.292,00	0,96
XS2296203123	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)		EUR	2.700	%	101,6780	2.745.306,00	1,78
XS2558395278	EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(29/29)		EUR	2.400	%	104,3690	2.504.856,00	1,62
XS2579480307	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	1.800	%	106,3160	1.913.688,00	1,24
EU000A4EG021	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(30)		EUR	2.000	%	99,4540	1.989.080,00	1,29
FR001400QMF9	Frankreich EO-OAT 2024(34)		EUR	2.700	%	96,7460	2.612.142,00	1,69
XS3080684551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)		EUR	2.000	%	105,3640	2.107.280,00	1,36
GB00BPJJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)		GBP	1.700	%	101,8180	1.982.233,37	1,28
XS2999659456	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)		EUR	3.000	%	91,7660	2.752.980,00	1,78
IT0005554982	Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)		EUR	3.000	%	103,9100	3.117.300,00	2,02
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 24(31/unb.)		EUR	2.200	%	104,4200	2.297.240,00	1,49
NO0013149658	LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)		EUR	1.250	%	41,9150	523.937,50	0,34
FR001400KJ00	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)		EUR	2.000	%	101,8690	2.037.380,00	1,32
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)		EUR	3.000	%	98,3240	2.949.720,00	1,91
DE000A289QR9	Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)		EUR	2.200	%	90,6650	1.994.630,00	1,29
XS2976332283	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)		EUR	3.000	%	94,0040	2.820.120,00	1,82
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	2.000	%	100,3660	2.007.320,00	1,30
XS1892141620	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S		EUR	3.200	%	98,1540	3.140.928,00	2,03
XS2412044641	RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)		EUR	2.500	%	83,1010	2.077.525,00	1,34
DE000A4DFCK8	Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)		EUR	1.700	%	100,4210	1.707.157,00	1,10
AT0000A1XML2	Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)		EUR	3.950	%	57,6570	2.277.451,50	1,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>32.406.660,80</b>	<b>20,97</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>22.554.660,80</b>	<b>14,59</b>	
US07274NBF96	Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A		USD	3.000	%	80,9100	2.067.106,66	1,34

Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>
US808513CE32	Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34)	USD	3.000	%	107,1640	2.737.849,69	1,77
US172967KA87	Citigroup Inc. DL-Notes 2015(27)	USD	1.700	%	100,6620	1.457.316,59	0,94
US25152R2Y86	Deutsche Bank AG DL-Medium-Term.Sen.Ntsv.16(26)	USD	1.000	%	100,0410	851.956,57	0,55
XS2389984175	EC Finance PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	1.700	%	99,0180	1.683.306,00	1,09
DE000A3H3JV5	hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	EUR	1.400	%	58,0500	812.700,00	0,53
US459200JZ55	Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2019(19/26)	USD	1.700	%	99,7710	1.444.417,29	0,93
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	1.250	%	102,8260	1.285.325,00	0,83
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	EUR	1.200	%	97,3550	1.168.260,00	0,76
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	2.800	%	102,8950	2.881.060,00	1,86
NO0013355255	Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v.24(26/28)	EUR	1.600	%	56,8800	910.080,00	0,59
XS2629470761	Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	EUR	3.300	%	98,8230	3.261.159,00	2,11
XS2997535146	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/45)	EUR	2.200	%	90,6420	1.994.124,00	1,29
<b>Zertifikate</b>					<b>EUR</b>	<b>9.852.000,00</b>	<b>6,37</b>
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	STK	80.000	EUR	123,1500	9.852.000,00	6,37
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>30.118,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>30.118,00</b>	<b>0,02</b>
NO0013699330	LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125	EUR	30	%	100,0000	30.118,00	0,02
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>56.426.478,23</b>	<b>36,51</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>56.426.478,23</b>	<b>36,51</b>
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT	32.000	EUR	56,4900	1.807.680,00	1,17
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	ANT	40.000	EUR	64,1900	2.567.600,00	1,66
FR0013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	ANT	1.800	EUR	1.106,9800	1.992.564,00	1,29
LU1291106356	BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	ANT	43.500	EUR	15,2735	664.397,25	0,43
LU1953136287	BNPP Easy-EUR Corp.Bd SRI PAB Act. Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT	265.000	EUR	9,4258	2.497.837,00	1,62
DE000A2JF7Z9	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T	ANT	39.300	EUR	123,7200	4.862.196,00	3,15
IE00BJQRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	128.500	EUR	87,9800	11.305.430,00	7,31
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	600.000	EUR	6,5970	3.958.200,00	2,56
IE00BF59RX87	JPM ETFs(I)-EUR IG Corp.Bd Ac. Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	ANT	25.000	EUR	108,2650	2.706.625,00	1,75
IE000WGK3YY5	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	ANT	105.000	EUR	46,4350	4.875.675,00	3,15
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	110.000	EUR	58,5700	6.442.700,00	4,17
IE00BX7RR706	UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N.	ANT	64.500	EUR	33,4900	2.160.105,00	1,40
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.950	EUR	992,7400	3.921.323,00	2,54
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	3.700	EUR	1.033,0400	3.822.248,00	2,47

Vermögensaufstellung Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens <sup>1)</sup>	
IE0001A541Y3	JPM ETFs(I)Japan REI Eq.Ac. Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN	ANT		95.000	JPY	5.507,0000	2.841.897,98	1,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>150.553.005,78</b>	<b>97,40</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>2.722.707,42</b>	<b>1,76</b>	
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>2.722.707,42</b>	<b>1,76</b>	
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>2.722.707,42</b>	<b>1,76</b>	
Banque de Luxembourg S.A.				2.721.091,88	EUR	2.721.091,88	1,76	
Banque de Luxembourg S.A.				1.897,05	USD	1.615,54	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.477.233,90</b>	<b>0,96</b>	
Zinsansprüche						1.477.233,90	0,96	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-183.363,00</b>	<b>-0,12</b>	
Betreuungsgebühr						-18.210,95	-0,01	
Prüfungskosten						-21.061,05	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-18.355,55	-0,01	
Verwahrstellenvergütung						-10.709,24	-0,01	
Verwaltungsvergütung						-108.819,45	-0,07	
Zentralverwaltungsvergütung						-5.956,76	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>154.569.584,10</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I</b>					<b>EUR</b>	<b>76,91</b>		
<b>Anteilwert Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P</b>					<b>EUR</b>	<b>79,18</b>		
<b>Umlaufende Anteile Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I</b>					<b>STK</b>	<b>1.642.975,896</b>		
<b>Umlaufende Anteile Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P</b>					<b>STK</b>	<b>356.227,183</b>		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
CHF	(Schweizer Franken)	0,930400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,873210	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	184,090000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,174250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

- 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>				
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	35.000	0
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	24.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1208855889	Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(27)	EUR	2.000	2.000
DE000A4DE982	Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.25(30/unb.)	EUR	1.400	0
FR001400QMF9	Frankreich EO-OAT 2024(34)	EUR	700	0
XS2695009998	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	EUR	0	1.500
XS2999659456	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)	EUR	3.000	0
IT0005433690	Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR	0	1.700
IT0005554982	Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31)	EUR	1.000	0
HRRHMFO282A2	Kroatien, Republik EO-Notes 2017(28)	EUR	0	1.000
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	EUR	0	2.000
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.24(31/unb.)	EUR	2.200	0
XS2834367992	Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	EUR	3.000	0
XS2976332283	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)	EUR	3.000	0
XS1892141620	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	EUR	3.200	0
XS2178857285	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	EUR	0	3.200
XS2412044641	RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	EUR	800	0
DE000A351WB9	Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	EUR	0	1.700
DE000A4DFCK8	Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	EUR	1.700	0
CH1174335732	UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	EUR	0	1.200
AT0000A1XML2	Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	EUR	1.500	0
GB00BPJKN53	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GBP	1.700	0
US05964HAR66	Banco Santander S.A. DL-Non-Preferred Nts 2022(25)	USD	0	2.200
US58013MEH34	McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2009(09/39)	USD	500	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	EUR	0	1.400
DE000BU22007	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	0	3.300
DE000A3MQE86	Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	3.000
XS3080684551	Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR	2.000	0
NO0012938325	Hörmann Industries GmbH Anleihe v.23(23/28)	EUR	0	637
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	1.200	0
NO0013325407	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	EUR	0	1.085
XS2629470761	Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	EUR	600	0
XS2997535146	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/45)	EUR	2.200	0
US07274NBF96	Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/44) 144A	USD	470	0
US251526CE71	Deutsche Bank AG FLR-DL-Senior Nts v.20(25/26)	USD	0	1.500

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US24422EVB28	John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Nts 2019(26)	USD	0	2.200
US68389XBC83	Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	USD	0	2.000
US87264ACY91	T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/33)	USD	0	2.200
US9128283V09	United States of America DL-Notes 2018(25)	USD	0	2.300
<b>Zertifikate</b>				
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	STK	30.000	0
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
EU000A4EG021	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR	2.000	0
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	1.750	500
NO0013699330	LR Health & Beauty SE FLR Notes NO0013149658IN281125	EUR	30	0
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N.	ANT	11.000	0
FR0013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.14 3 Déc.o.N.	ANT	1.800	0
IE00BJQRDM08	IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	15.000
IE00BHZPJ676	iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	ANT	45.000	670.000
IE00BHZPJ239	iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	140.000	0
IE000WGK3YY5	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN	ANT	105.000	0
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	65.000	0
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.050	0
LU0644384843	XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	900	0

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			55
BIONTECH SE SPON. ADRS 1)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			54
DAX PERFORMANCE-INDEX				
S+P 500)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			45
DAX PERFORMANCE-INDEX				
S+P 500)				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			80
DAX PERFORMANCE-INDEX)				

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden	33.949,04
2.	Zinsen aus Wertpapieren	3.866.329,76
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	87.408,43
4.	Erträge aus Investmentanteilen	497.161,41
5.	Abzug Quellensteuer	-11.882,16
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.472.966,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-1.291.767,72
2.	Verwahrstellenvergütung	-80.862,66
3.	Register- und Transferstellenvergütung	-9.916,53
4.	Betreuungsgebühr	-216.006,06
5.	Zentralverwaltungsgebühr	-77.092,04
6.	Prüfungskosten	-22.226,02
7.	Taxe d'Abonnement	-73.239,53
8.	Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-67.656,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.838.767,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>2.634.199,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	2.625.683,36
2.	Realisierte Verluste	-1.387.353,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.238.329,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.872.528,68</b>
<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>		<b>531.252,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.403.781,63</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Teilfondsvermögens

### Entwicklung des Teilfondsvermögens Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>146.275.986,29</b>
1. Ausschüttung		-3.833.885,13
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.764.171,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.779.935,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.015.763,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.470,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.403.781,63
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>154.569.584,10</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	1.642.975,896	76,91
31.12.2024	1.601.569,554	76,68
31.12.2023	1.423.971,988	71,14

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	356.227,183	79,18
31.12.2024	298.114,240	78,70
31.12.2023	236.728,691	73,30

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	154.569.584,10
31.12.2024	146.275.986,29
31.12.2023	118.657.232,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Transaktionskosten

## Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus	EUR	31.893,91
Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus	EUR	10.535,69

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebundet 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.

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Borsegebuhren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2025 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

### Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

### Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **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 der Terminkontrakte**

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen 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 Nettoveränderungen ermittelt werden.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2025 beziehen, erstellt.

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

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

## **Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

## **Erläuterung 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)	80.495,96 EUR	0,30
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P	36.067,84 EUR	0,24
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)	322.508,57 EUR	0,29
Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I	0,00 EUR	0,00
Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P	0,00 EUR	0,00

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

## Erläuterung 9 - Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren

### Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus

Realisierte Gewinne	EUR	3.065.669,47
Realisierte Verluste	EUR	-701.741,50
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	10.669.188,15
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.923.457,49

### Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus

Realisierte Gewinne	EUR	2.402.169,93
Realisierte Verluste	EUR	-982.975,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.168.271,39
Veränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.628.564,95

## Erläuterung 10 - Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

## **Erläuterung 11 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

## **Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Mit Auflage 02.01.2026 sind die Anteilklassen Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus R (LU3125511017) und Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus R (LU3125510985) neu gestartet.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

### Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

#### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen in den Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

#### Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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.

## Erläuterung 4 - Total Expense Ratio (TER)

<b>Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus</b>	<b>TER</b>
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (a)	1,41%
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus P	1,93%
Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus I (t)	1,42%

<b>Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus</b>	<b>TER</b>
Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus I	1,21%
Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus P	1,72%

## Informationspflichten gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

### Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Zum Berichtsstichtag lag der Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände (>180 Tage), für die besondere Regelungen gelten, bei 0,00% im HB Fonds - Rendite Global Plus und bei 0,00% im HB Fonds - Substanz Plus. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen kann die Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen zeitweise aussetzen.

### Angaben zu neuen Regelungen im Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement der Teilfonds gegeben.

### Risikoprofil des AIF

Aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens besteht ein hohes Risiko, dem aber hohe Ertragschancen gegenüber stehen. Die Risiken bestehen hauptsächlich aus Aktienkurs-, Währungs-, Bonitäts-, Kontrahentenausfall-, Emittentenausfall- und Liquiditätsrisiken sowie aus Risiken, die aus der Änderung des Marktzinsniveaus und der Entwicklung der Edelmetallmärkte resultieren. Informationen und Angaben zu den Anlagezielen und zur Anlagepolitik der Teilfonds können dem Verkaufsprospekt in seiner jeweils geltenden Fassung entnommen werden. Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Risikoprofil der Teilfonds gegeben.

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Berichtsstichtag folgende Größen gemessen:

- **Marktrisiko:** Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrunde liegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein OGA einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrunde liegenden Wertpapiere. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.
- **Kontrahentenrisiko:** Kontrahentenrisiken bestehen in der Gefahr von Wertverlusten durch die teilweise oder vollständige Nichterfüllung vereinbarter Leistungen eines Geschäftspartners oder einer Gegenpartei. Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.
- **Liquiditätsrisiko:** Das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne bezeichnet den potenziellen Verlust, der dadurch entsteht, dass zu einem bestimmten Zeitpunkt Geldmittel fehlen, um Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit zu erfüllen (z.B. Bedienung von Rückgaben oder Einzahlungszahlungen) oder um Handelsgeschäfte zur Reduzierung einer Risikoposition zu tätigen. Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage Im Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

## Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 wurden keine Änderungen hinsichtlich des maximalen Umfangs, in dem Leverage eingesetzt werden darf, oder der Gesamthöhe des Leverage vorgenommen.

## Gesamthöhe des Leverage

Eine Hebelwirkung (Leverage) kann sowohl durch den Einsatz von Derivaten als auch durch Kreditaufnahme entstehen. Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „gross method“ 2,50. Die maximale Höhe des einsetzbaren Leverage beträgt für alle Teilfonds in Übereinstimmung mit der „commitment method“ 2,00.

### Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31.12.2025	100,38%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31.12.2025	96,96%

### Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus

Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Commitment-Methode zum 31.12.2025	100,10%
Risikobetrag für das Marktrisiko nach der Bruttomethode zum 31.12.2025	98,34%

## Änderungen in den publizierten Informationen für Anleger

In Übereinstimmung mit den Vorschriften des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass im Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 keine weiteren wesentlichen Änderungen in den sonstigen, für die Anleger bestimmten Informationen vorgenommen wurden.

# Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

## 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.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>62</b>

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Vergütungsdaten der Hoerner Bank AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Hoerner Bank AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>10.629.850,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	8.707.973,00
davon variable Vergütung	EUR	1.921.877,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>119</b>

**Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung**

# **Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung von Hoerner Bank Strategie**

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**Hoerner Bank Strategie**

---

## **Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit**

Wir haben eine inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit betreffend die regelmäßige Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „regelmäßige SFDR-Berichterstattung“) aller Teilfonds von Hoerner Bank Strategie klassifiziert als Artikel 8(1) SFDR (der „Fonds“) für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die regelmäßige SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den in Anhang 1 dargelegten Kriterien erstellt wurde, die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) (die „Kriterien“) beruhen.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,  
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

---

## **Grundlage für unsere Schlussfolgerung**

Wir haben unsere inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit dem International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3000 (Revised)), Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000 (Revised)), herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) und für Luxemburg übernommen durch das Institut des Réviseurs d'Entreprises (IRE), durchgeführt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Schlussfolgerung zu dienen. Unsere Verantwortung gemäß diesem Standard wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ weitergehend beschrieben.

---

## **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß dem vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurde. Dieser Kodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Wir wenden den International Standard on Quality Management 1 an, wie ihn die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und verfügen dementsprechend über ein umfassendes Qualitätskontrollsystem. Dieses umfasst schriftlich dokumentierte Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung ethischer Anforderungen, Berufsstandards sowie der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften.

---

## **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für die regelmäßige SFDR-Berichterstattung**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für:

- die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung in Übereinstimmung mit den Kriterien;
- die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, als notwendig erachtet;
- die Auswahl und Anwendung geeigneter Methoden zur Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie die Vornahme von Annahmen und Schätzungen, die unter den jeweiligen Gegebenheiten angemessen sind.

---

## **Inhärente Grenzen bei der Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung**

Da derzeit keine allgemein anerkannten und etablierten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Ansätze und Methoden angewandt werden. Dies kann die Vergleichbarkeit der nichtfinanziellen Informationen zwischen Unternehmen beeinträchtigen.

---

## **Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé”**

Unsere Verantwortung besteht darin, Verfahren zu planen und durchzuführen, um eine begrenzte Sicherheit darüber zu erlangen, ob die regelmäßige SFDR-Berichterstattung frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber unsere Schlussfolgerung abzugeben. Beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn diese einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung getroffenen Entscheidungen von Adressaten nach vernünftigem Ermessen beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit ISAE 3000 (Revised) berufen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren während des gesamten Auftrags eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds als Grundlage für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien;
- führen wir Risikobewertungsverfahren durch, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses der für unseren Auftrag relevanten internen Kontrollen, um Bereiche mit erhöhter Wahrscheinlichkeit wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen zu identifizieren und darauf abgestimmte Verfahren zu planen. Diese Tätigkeiten erfolgen jedoch nicht mit dem Ziel, eine Schlussfolgerung über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben; und
- entwickeln und führen wir Verfahren durch, die auf diejenigen Bereiche der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung ausgerichtet sind, in denen wesentliche falsche Darstellungen mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auftreten können. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei beabsichtigten falschen Darstellungen höher als bei unbeabsichtigten, da sie betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Im Rahmen unseres Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit übernehmen wir keine Verantwortung und geben keine Zusicherung in Bezug auf Ausgangsinformationen, die der Fonds direkt von seinen Portfoliounternehmen oder von externen Sachverständigen erhalten hat.

---

## **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Ein Auftrag zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit umfasst die Durchführung von Verfahren, um Nachweise hinsichtlich der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung zu erlangen. Die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit durchgeführten Verfahren sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in Art, zeitlicher Einteilung und Umfang. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre.

Art, Zeitraum und Umfang der von uns ausgewählten Prüfungshandlungen hängen von unserem fachlichen Ermessen ab, sowie von der Einschätzung, bei welchen Angaben in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen zu rechnen ist.

Im Rahmen unseres Auftrags haben wir

- ein Verständnis der Prozesse des Fonds erlangt, die für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung relevant sind;
- die Einbeziehung aller im Identifizierungsprozess ermittelten Angaben in die regelmäßige SFDR-Berichterstattung beurteilt;
- Befragungen des zuständigen Personals vorgenommen und analytische Verfahren an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- substanzielle Tätigkeiten zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- ausgewählte Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den entsprechenden Angaben im Jahresabschluss abgeglichen; und
- die angewandten Methoden zur Vornahme von Schätzungen beurteilt.

---

## **Beschränkung der Verbreitung und Verwendung**

Unser Vermerk wurde ausschließlich für den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft und die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieser Vermerk zur Verfügung gestellt wird.

Luxemburg, 24. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Kenny Panjanaden

Réviseur d'entreprises agréé

## **Für alle Fonds**

- Angemessene Verwendung des Anhangs IV (für Artikel 8 Fonds) und des Anhangs V (für Artikel 9 Fonds) der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der SFDR in Bezug auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“) in ihrer geänderten Fassung;
- Übereinstimmung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS genannten allgemeinen Grundsätzen über die Darstellung von Informationen;
- Vollständigkeit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung, einschließlich aller relevanten Abschnitte des Anhangs IV bzw. V der RTS, der in den RTS definierten relevanten Anforderungen und der entsprechenden Antworten;
- Übereinstimmung der qualitativen Angaben mit der quantitativen Offenlegung der Leistung von Nachhaltigkeitsindikatoren;
- Übereinstimmung der in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen mit den vorvertraglichen Informationen (Anhang II und III der RTS für Artikel 8 bzw. Artikel 9 Fonds) sowie mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen, die im Verkaufsprospekt festgelegt sind).

## **Für Artikel 8 Fonds**

- Angemessene Anwendung der vom Finanzmarktteilnehmer definierten Methoden zur Bewertung des Anteils der Investitionen, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den SFDR-Offenlegungen auf der Website gemäß Artikel 31 der RTS beschrieben;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 der RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

## **Für Artikel 9 Fonds**

- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Investition als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 des RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

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:

Hoerner Bank Strategie - Rendite Global Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900DECPRAAPEOXC57

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 14,75% 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, 14,75%. Dabei entfielen 8,43% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 6,32% 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 Publikationen 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 näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 89,15% 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 völkerrechtlich geächteten Waffen
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemissionen investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Des Weiteren werden Investitionen in Staatsanleihen ausgeschlossen, welche sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass die 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	01.01.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften		0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% 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 Herstellung von Tabakwaren 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	01.01.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	89,15%	94,02%	94,40%
Nachhaltige Investitionen	14,75%	8,84%	7,91%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	8,43%	6,36%	5,11%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	6,32%	2,48%	2,80%
Andere E/S Merkmale	74,40%	85,18%	86,55%
Anteil der Sonstigen Investitionen	10,85%	5,98%	5,60%

● **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 14,75% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 8,43% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 6,32% 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
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)	Beteiligungsgesellschaften	10,67%	Irland
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc.oN (IE00BJQRDM08)	Beteiligungsgesellschaften	9,96%	Irland
UBS(I)ETF-Fc.M.USA P.V.SUE Reg.Shs USD Dis o.N. (IE00BX7RR706)	Beteiligungsgesellschaften	5,76%	Irland
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ239)	Beteiligungsgesellschaften	4,69%	Irland
JPM ETFs(I)-Japan REI Eq.Ac. Reg.Shs JPETF JPY Acc. oN (IE0001A541Y3)	Beteiligungsgesellschaften	4,62%	Irland
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und) (DE000EWG2LD7)	Nicht klassifiziert	4,39%	Bundesrep. Deutschland
IM2-MSCI Eur.Univ.Screen.U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN (IE00BJQRDL90)	Beteiligungsgesellschaften	3,93%	Irland
AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN (LU2572257470)	Beteiligungsgesellschaften	3,88%	Luxemburg
Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs.USD Dis. o.N. (IE000XLJ2JQ9)	Beteiligungsgesellschaften	3,86%	Irland

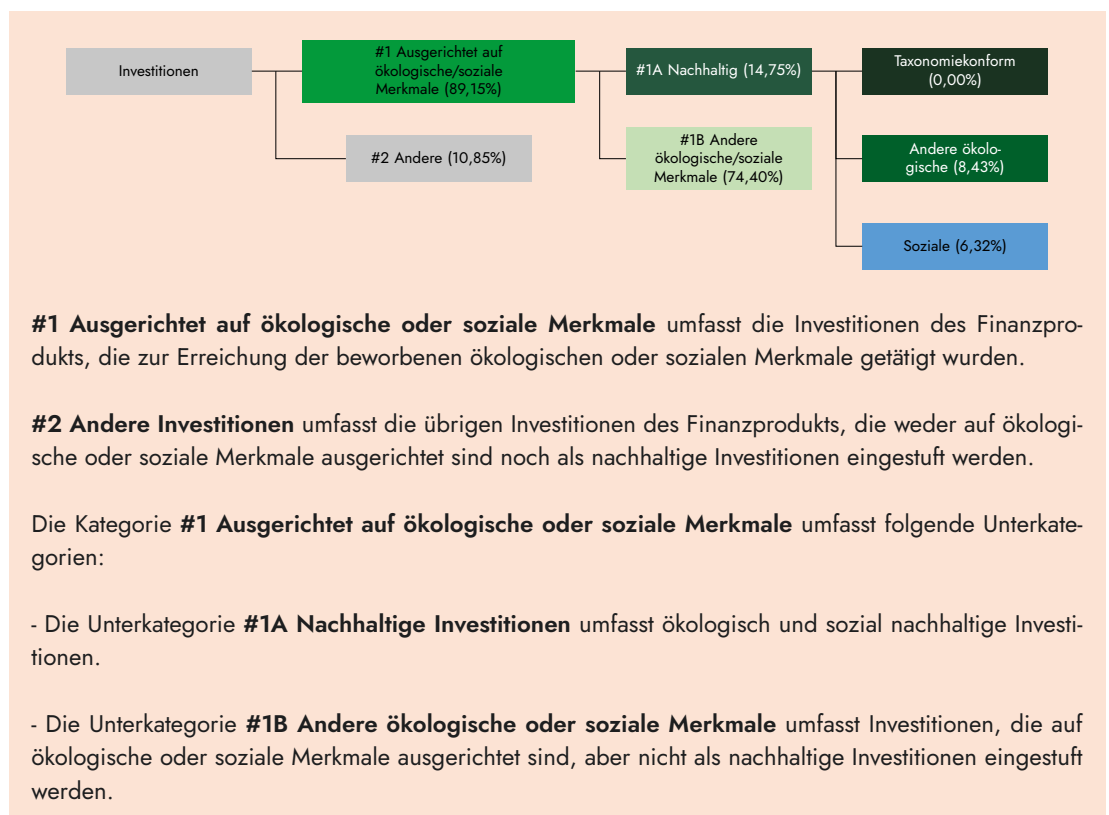


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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	1,58%
Basiskonsumgüter	0,78%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	0,81%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	63,93%
Beteiligungsgesellschaften	63,93%
Finanzwesen	10,00%
Versicherung	2,58%
Finanzdienstleistungen	5,68%
Bankwesen	1,74%
Gebrauchsgüter	2,58%
Produkte, Gebrauchsgüter	1,67%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	0,65%
EH & GH - Gebrauchsgüter	0,27%
Gesundheitswesen	2,95%
Gesundheitswesen	2,01%
Biotech und Pharma	0,94%
Industrie	0,48%
Industrieprodukte	0,48%
Kommunikation	3,16%
Telekommunikation	0,94%
Medien	2,22%
Nicht klassifizierbar	8,63%
Nicht klassifiziert	8,63%
Regierung	3,74%
Supranationale	3,74%
Rohstoffe	1,82%
Chemikalien	0,76%
Rohstoffe	1,06%
Technologie	1,12%
Halbleiter	0,53%
Software- & Tech-Dienste	0,59%



**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

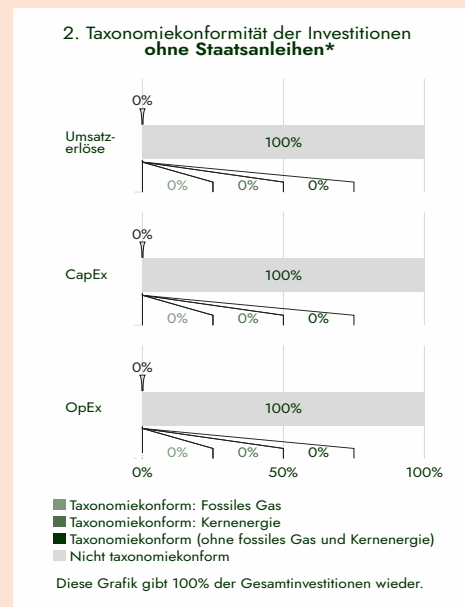
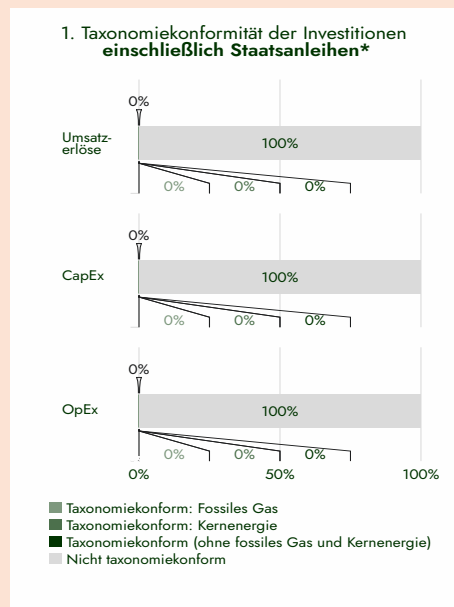
Nein

\*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 **Mindestprocentsatz 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, 14,75%. Dabei entfielen 8,43% 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, 14,75%. Dabei entfielen 6,32% 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?**

10,85% 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.

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:

Hoerner Bank Strategie - Substanz Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YM6HR51F95MI82

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 17,01% 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, 17,01%. Dabei entfielen 12,09% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 4,92% 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 näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 88,29% 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 der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemissionen investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Des Weiteren werden Investitionen in Staatsanleihen ausgeschlossen, welche sich nicht dem Pariser-Klimaabkommen angeschlossen haben.

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	01.01.2023 - 31.12.2023
Investitionen in Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften		0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% 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 Herstellung von Tabakwaren 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	01.01.2023 - 31.12.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	88,29%	91,64%	89,57%
Nachhaltige Investitionen	17,01%	12,96%	8,17%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	12,09%	10,92%	5,70%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	4,92%	2,04%	2,47%
Andere E/S Merkmale	71,28%	78,68%	81,40%
Anteil der Sonstigen Investitionen	11,71%	8,36%	10,43%

● **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 17,01% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 12,09% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 4,92% 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
IM2-MSCI USA Univ.Scr.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN (IE00BJQRDM08)	Beteiligungsgesellschaften	7,02%	Irland
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und) (DE000EWG2LD7)	Nicht klassifiziert	4,61%	Bundesrep. Deutschland
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)	Beteiligungsgesellschaften	3,33%	Irland
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T (DE000A2JF7Z9)	Beteiligungsgesellschaften	3,09%	Bundesrep. Deutschland
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N. (LU0462885301)	Beteiligungsgesellschaften	2,40%	Luxemburg
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N. (LU0644384843)	Beteiligungsgesellschaften	2,36%	Luxemburg
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. (IE00BHZPJ239)	Beteiligungsgesellschaften	2,20%	Irland
Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043) (XS2629470761)	Produkte, Gebrauchsgüter	2,19%	Bundesrep. Deutschland
Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2023(31) (IT0005554982)	Supranationale	2,01%	Italien
JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg. Shs JPETF EUR Dis. oN (IE000WGK3YY5)	Beteiligungsgesellschaften	1,91%	Irland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Charles Schwab Corp. DL-FLR Notes 2023(23/34) (US808513CE32)	Finanzdienstleistungen	1,86%	USA
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028) (XS2296203123)	Industrielle Dienstleistungen	1,84%	Bundesrep. Deutschland
Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43) (XS2834367992)	Gesundheitswesen	1,83%	USA
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	1,77%	Luxemburg
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45) (XS2976332283)	Basiskonsumgüter	1,75%	Luxemburg

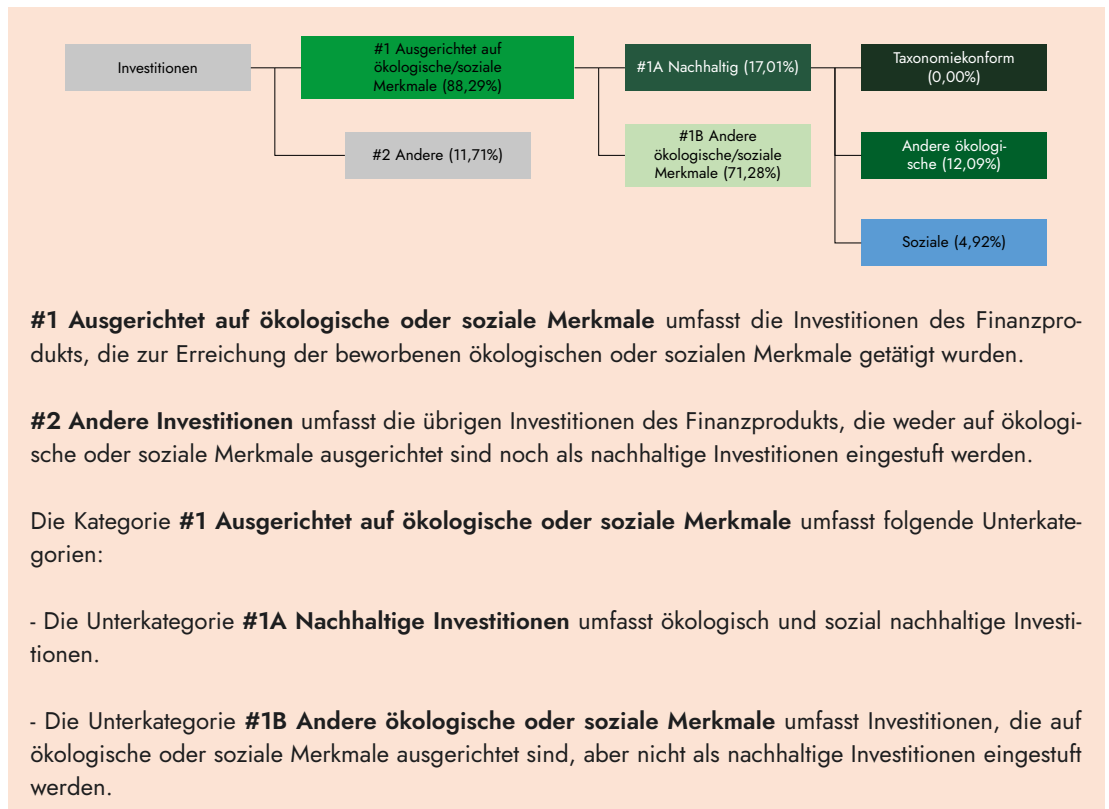


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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	4,02%
Basiskonsumgüter	2,57%
Einzel- & Großhandel - Basisgüter	1,46%
Energie	0,73%
Erneuerbare Energie	0,73%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	34,26%
Beteiligungsgesellschaften	34,26%
Finanzwesen	13,23%
Bankwesen	4,79%
Finanzdienstleistungen	6,72%
Versicherung	1,72%
Gebrauchsgüter	11,91%
Produkte, Gebrauchsgüter	5,61%
Dienstleistungen, Gebrauchsgüter	2,23%
EH & GH - Gebrauchsgüter	2,24%
Industrielle Dienstleistungen	1,84%
Gesundheitswesen	5,08%
Biotech und Pharma	0,36%
Gesundheitswesen	4,72%
Industrie	0,44%
Industrielle Dienstleistungen	0,11%
Industrieprodukte	0,33%
Kommunikation	4,11%
Medien	2,78%
Telekommunikation	1,33%
Nicht klassifizierbar	7,60%
Nicht klassifiziert	7,60%
Regierung	9,89%
Supranationale	9,89%
Rohstoffe	3,48%
Chemikalien	0,70%
Rohstoffe	2,78%
Technologie	2,21%
Software- & Tech-Dienste	2,21%

Sektor	Anteil
Versorgung	3,02%
Versorger	3,02%



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.

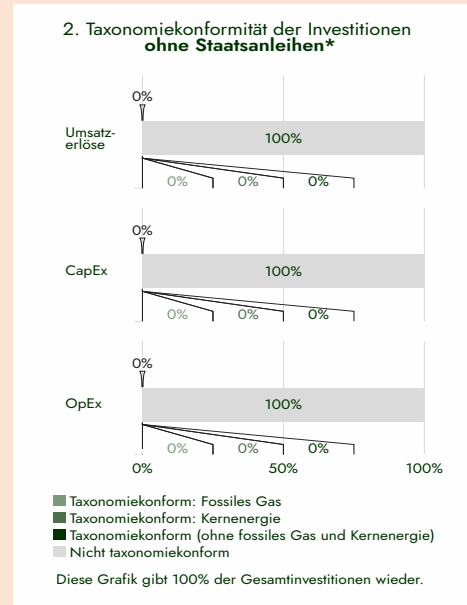
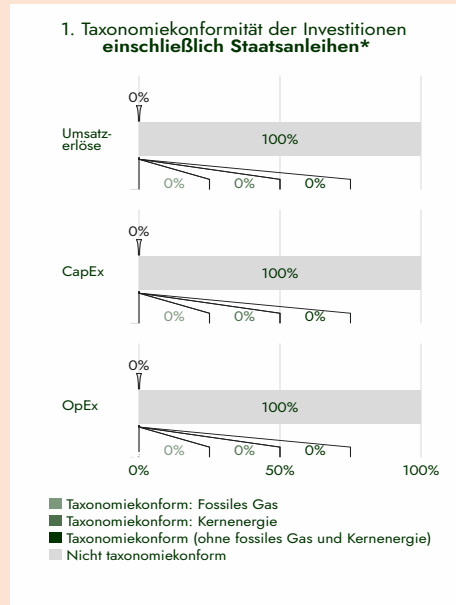
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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, 17,01%. Dabei entfielen 12,09% 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, 17,01%. Dabei entfielen 4,92% 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?**

11,71% 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.



# 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.