

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

PSV KONSERVATIV (vormals: PSV KONSERVATIV ESG)

31. Dezember 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht PSV KONSERVATIV (vormals: PSV KONSERVATIV ESG) | 4  |
| Vermögensübersicht                                               | 7  |
| Vermögensaufstellung                                             | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                                      | 20 |
| Ökologische- und/oder soziale Merkmale                           | 25 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers                        | 37 |
| Allgemeine Angaben                                               | 40 |

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV (vormals: PSV KONSERVATIV ESG)

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für den PSV KONSERVATIV für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

## Anlageziel

Ziel des PSV KONSERVATIV ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z.B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen und Zertifikate auf Kryptowährungen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Die steuerliche Mindestanlagequote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend 25 Prozent. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere hat die Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung.

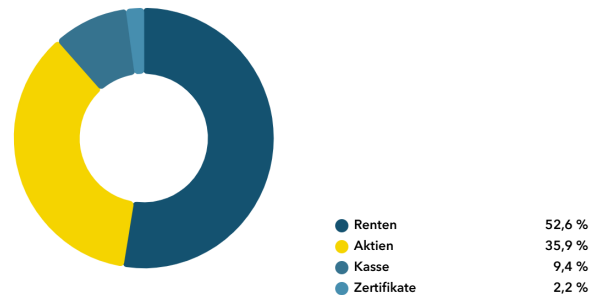
## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

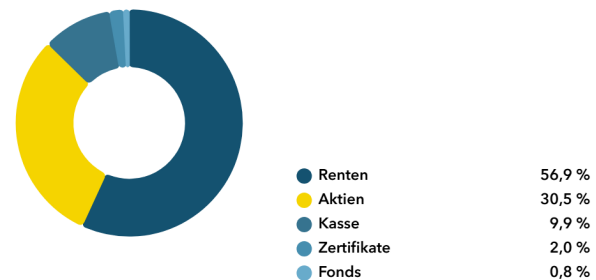
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum von starken Schwankungen an den Kapitalmärkten (v.a. Aktienmärkte, Zinsniveaus und Devisenmärkte) geprägt. Neben Handelskonflikten und der hohen Verschuldung weltweit, sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken, blieben unter anderem politische Themen in den Fokus. Ein weiteres dominierendes Thema war der Russland-Ukraine-Krieg, zu dem unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV KONSERVATIV im zurückliegenden Geschäftsjahr 2025 einen Wertzuwachs von 0,32% je Anteil in der Anteilklasse S sowie von -0,03% in der Anteilklasse R (nach BVI-Methode; in Euro).

## Portfoliostruktur im Berichtszeitraum

31.12.2025\*



31.12.2024\*



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

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV bildeten Anleihen und Aktien. Per Jahresende 2025 bilden Anleihen mit 54,48% und Aktien mit 37,69% den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch die Kasseposition, Zertifikate und Derivate. Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Die Übersicht über das Portfolio des PSV KONSERVATIV zum 31.12.2025 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

### **Veräußerungsergebnis**

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2025 betrug: EUR 3.306.089,88.

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 11.219.456,72 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -7.913.366,84.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien sowie dem Handel mit Futures. Für realisierte Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen Future Geschäfte ursächlich.

### **Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum**

#### **Marktpreisrisiken:**

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

#### **Adressenausfallrisiken:**

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

#### **Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszu-

gehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### **Liquiditätsrisiken Renten:**

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

#### **Liquiditätsrisiken Zertifikate:**

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

#### **Währungsrisiken:**

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

#### **Operationelle Risiken:**

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

Als Berater tritt die PSV Fondsberatung GmbH, Pfaffenhofen unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Hamburg auf.

Per 21.05.2025 wurde der Fondsname von PSV KONSERVATIV ESG zu PSV KONSERVATIV geändert.

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

### **Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst**

Dieser Fonds bewarb bis zum 14.08.2025 ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

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

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

|                                  | Kurswert<br>in EUR       | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>44.297.887,97</b>     | <b>100,20</b>                              |
| 1. Aktien                        | 16.663.449,78            | 37,69                                      |
| 2. Anleihen                      | 24.086.726,76            | 54,48                                      |
| 3. Zertifikate                   | 1.008.440,00             | 2,28                                       |
| 4. Derivate                      | -2.198.231,21            | -4,97                                      |
| 5. Bankguthaben                  | 4.390.735,04             | 9,93                                       |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 346.767,60               | 0,78                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-89.190,30</b>        | <b>-0,20</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -89.190,30               | -0,20                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 44.208.697,67</b> | <b>100,00</b>                              |

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                                                     | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |            | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
| im Berichtszeitraum                 |                                                                         |       |                                            |                       |                   |                      |            |            |                      |                                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                                         |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |            | <b>27.018.059,38</b> | <b>61,11</b>                               |
| <b>Aktien</b>                       |                                                                         |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |            | <b>14.491.269,66</b> | <b>32,78</b>                               |
| DK0060094928                        | Orsted A/S                                                              |       | STK                                        | 35.200                | 24.000            | 0                    | DKK        | 122,5500   | 577.520,43           | 1,31                                       |
| DE000PAG9113                        | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO                                         |       | STK                                        | 36.500                | 16.500            | 0                    | EUR        | 45,5100    | 1.661.115,00         | 3,76                                       |
| DK0061539921                        | Vestas Wind Systems AS                                                  |       | STK                                        | 10.000                | 0                 | 0                    | EUR        | 22,7800    | 227.800,00           | 0,52                                       |
| GB0001859296                        | Bovis Homes Group                                                       |       | STK                                        | 60.000                | 60.000            | 0                    | GBP        | 6,2940     | 433.222,44           | 0,98                                       |
| JE00B8KF9B49                        | WPP PLC                                                                 |       | STK                                        | 310.000               | 310.000           | 0                    | GBP        | 3,3300     | 1.184.237,70         | 2,68                                       |
| JP3475350009                        | Daiichi Sankyo Co. Ltd.                                                 |       | STK                                        | 34.500                | 34.500            | 0                    | JPY        | 3.370,0000 | 633.355,12           | 1,43                                       |
| NO0010715139                        | Scatec Solar ASA                                                        |       | STK                                        | 21.200                | 0                 | 0                    | NOK        | 106,3000   | 190.799,37           | 0,43                                       |
| US00724F1012                        | Adobe Systems Inc.                                                      |       | STK                                        | 2.100                 | 2.100             | 0                    | USD        | 353,1600   | 630.214,14           | 1,43                                       |
| US09062X1037                        | Biogen Inc.                                                             |       | STK                                        | 4.000                 | 4.000             | 0                    | USD        | 176,8300   | 601.053,70           | 1,36                                       |
| US1101221083                        | Bristol-Myers Squibb Co.                                                |       | STK                                        | 15.000                | 0                 | 2.300                | USD        | 54,1100    | 689.709,38           | 1,56                                       |
| CA11285B1085                        | Brookfield Renewable Corp. Cl.A                                         |       | STK                                        | 8.000                 | 8.000             | 0                    | USD        | 38,9500    | 264.785,86           | 0,60                                       |
| CA1366351098                        | Canadian Solar Inc.                                                     |       | STK                                        | 3.800                 | 0                 | 0                    | USD        | 24,3100    | 78.499,32            | 0,18                                       |
| US2358511028                        | Danaher                                                                 |       | STK                                        | 2.500                 | 0                 | 0                    | USD        | 230,6300   | 489.951,56           | 1,11                                       |
| US5184391044                        | Estée Lauder                                                            |       | STK                                        | 10.000                | 18.650            | 8.650                | USD        | 106,7000   | 906.696,13           | 2,05                                       |
| US37940X1028                        | Global Payments Inc.                                                    |       | STK                                        | 2.700                 | 2.700             | 0                    | USD        | 80,0400    | 183.640,38           | 0,42                                       |
| US6541061031                        | Nike                                                                    |       | STK                                        | 25.000                | 10.000            | 0                    | USD        | 61,2100    | 1.300.348,40         | 2,94                                       |
| US6541103031                        | Nikola Corp.                                                            |       | STK                                        | 1.833                 | 0                 | 0                    | USD        | 0,0070     | 10,90                | 0,00                                       |
| US70450Y1038                        | PayPal Holdings Inc.                                                    |       | STK                                        | 30.000                | 0                 | 0                    | USD        | 59,4900    | 1.516.570,36         | 3,43                                       |
| US72919P2020                        | Plug Power Inc.                                                         |       | STK                                        | 40.000                | 0                 | 0                    | USD        | 1,9700     | 66.961,25            | 0,15                                       |
| US74340W1036                        | ProLogis Inc.                                                           |       | STK                                        | 5.500                 | 5.500             | 0                    | USD        | 128,4800   | 600.475,87           | 1,36                                       |
| US74766W1080                        | Quantum Computing Inc.                                                  |       | STK                                        | 15.000                | 18.500            | 3.500                | USD        | 10,5700    | 134.729,78           | 0,30                                       |
| US74144T1088                        | T. Rowe Price Group Inc.                                                |       | STK                                        | 6.000                 | 6.000             | 0                    | USD        | 104,5300   | 532.953,77           | 1,21                                       |
| US9182041080                        | V.F.                                                                    |       | STK                                        | 40.000                | 59.000            | 19.000               | USD        | 18,1700    | 617.607,07           | 1,40                                       |
| US9621661043                        | Weyerhaeuser                                                            |       | STK                                        | 46.000                | 46.000            | 0                    | USD        | 23,8100    | 930.710,40           | 2,11                                       |
| US65341B1061                        | XPLR Infrastr. Oper. Par. L.P.<br>Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.        |       | STK                                        | 4.700                 | 0                 | 0                    | USD        | 9,5900     | 38.301,33            | 0,09                                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>     |                                                                         |       |                                            |                       |                   |                      | <b>EUR</b> |            | <b>11.518.349,72</b> | <b>26,05</b>                               |
| AT0000A2HLC4                        | 0.8500% Österreich, Republik<br>EO-MTN 2020/2120                        |       | EUR                                        | 5.000                 | 0                 | 0                    | %          | 29,7500    | 1.487.500,00         | 3,36                                       |
| AT000B122080                        | 0.8750% Volksbank Wien AG<br>EO-Non-Preferred MTN 2021(26)              |       | EUR                                        | 500                   | 0                 | 1.000                | %          | 99,6480    | 498.240,00           | 1,13                                       |
| XS2381261424                        | 1.0000% Münchener Rückvers.-<br>Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/<br>42) |       | EUR                                        | 1.200                 | 0                 | 400                  | %          | 85,8315    | 1.029.978,12         | 2,33                                       |
| NO0010875230                        | 1.3750% Norwegen, Königreich<br>NK-Anl. 2020(30)                        |       | NOK                                        | 16.000                | 0                 | 0                    | %          | 89,4515    | 1.211.756,69         | 2,74                                       |
| AT0000A1XML2                        | 2.1000% Österreich, Republik<br>EO-MTN 2017/2117                        |       | EUR                                        | 2.600                 | 1.000             | 0                    | %          | 57,9690    | 1.507.194,00         | 3,41                                       |
| AU0000018442                        | 2.7500% Australia, Commonwealth of...<br>AD-Treasury Bonds 2018(41)     |       | AUD                                        | 3.000                 | 0                 | 0                    | %          | 75,9520    | 1.296.441,07         | 2,93                                       |
| DE000A3512U6                        | 3.1500% Sachsen-Anhalt, Land<br>Landessch. S.33 v.24(54)                |       | EUR                                        | 530                   | 530               | 0                    | %          | 86,0490    | 456.059,70           | 1,03                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

| ISIN                                                                                                       | Gattungsbezeichnung                                                       | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |                     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                                            |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      | im Berichtszeitraum |            |                      |                                            |
| XS1843448314                                                                                               | 3.2500% Münchener Rückvers.-<br>Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49          |       | EUR                                        | 600                   | 0                 | 0                    | %                   | 100,5270   | 603.162,00           | 1,36                                       |
| US594918BC73                                                                                               | 3.5000% Microsoft Corp. DL-<br>Notes 2015(15/35)                          |       | USD                                        | 2.000                 | 0                 | 0                    | %                   | 94,6405    | 1.608.438,14         | 3,64                                       |
| XS2874157295                                                                                               | 3.7500% Coca-Cola Co., The EO-<br>Notes 2024(24/53)                       |       | EUR                                        | 2.000                 | 400               | 0                    | %                   | 90,9790    | 1.819.580,00         | 4,12                                       |
| <b>Zertifikate</b>                                                                                         |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>1.008.440,00</b>  | <b>2,28</b>                                |
| DE000A0S9GB0                                                                                               | Xetra-Gold                                                                |       | STK                                        | 8.500                 | 0                 | 5.500                | EUR                 | 118,6400   | 1.008.440,00         | 2,28                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                          |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>14.294.142,72</b> | <b>32,33</b>                               |
| <b>Aktien</b>                                                                                              |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>1.725.765,68</b>  | <b>3,90</b>                                |
| SE0009554454                                                                                               | Samhallsbyggnadsbola.l Nord<br>AB Namn-Aktier B o.N.                      |       | STK                                        | 600.000               | 0                 | 525.000              | SEK                 | 4,6330     | 256.968,94           | 0,58                                       |
| US1167941087                                                                                               | Braker Corp. Registered Shares<br>DL -,01                                 |       | STK                                        | 17.000                | 17.000            | 0                    | USD                 | 48,4400    | 699.762,07           | 1,58                                       |
| US46222L1089                                                                                               | IonQ Inc. Reg. Cl.A <sup>2)</sup>                                         |       | STK                                        | 20.000                | 10.000            | 2.000                | USD                 | 45,2500    | 769.034,67           | 1,74                                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                            |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>12.568.377,04</b> | <b>28,43</b>                               |
| US74340XBR17                                                                                               | 1.2500% Prologis L.P. DL-Notes<br>2020(20/30)                             |       | USD                                        | 1.000                 | 0                 | 0                    | %                   | 87,7500    | 745.666,21           | 1,69                                       |
| US02079KAG22                                                                                               | 2.2500% Alphabet Inc. DL-Notes<br>2020(20/60)                             |       | USD                                        | 4.500                 | 0                 | 0                    | %                   | 51,6710    | 1.975.862,51         | 4,47                                       |
| DE000A3E5TR0                                                                                               | 2.6000% Allianz SE FLR-<br>Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)                      |       | EUR                                        | 3.800                 | 0                 | 200                  | %                   | 88,3900    | 3.358.820,00         | 7,60                                       |
| US912810SE91                                                                                               | 3.3750% United States of<br>America DL-Bonds 2018(48)                     |       | USD                                        | 700                   | 0                 | 0                    | %                   | 79,6406    | 473.729,08           | 1,07                                       |
| AU3CB0248037                                                                                               | 3.5000% Queensland Treasury<br>Corp. AD-Notes 2017(30)                    |       | AUD                                        | 1.000                 | 0                 | 0                    | %                   | 95,5735    | 543.788,23           | 1,23                                       |
| US023135BM78                                                                                               | 4.2500% Amazon.com Inc. DL-<br>Notes 2017(17/57)                          |       | USD                                        | 1.600                 | 1.600             | 0                    | %                   | 80,7910    | 1.098.449,49         | 2,48                                       |
| USK0479SAF58                                                                                               | 4.5000% A.P.Moeller-Maersk A/S<br>DL-Notes 2019(19/29) Reg.S              |       | USD                                        | 1.600                 | 0                 | 0                    | %                   | 101,2420   | 1.376.505,78         | 3,11                                       |
| US594918CB81                                                                                               | 4.5000% Microsoft Corp. DL-<br>Notes 2017(17/57)                          |       | USD                                        | 1.600                 | 0                 | 0                    | %                   | 89,4500    | 1.216.179,47         | 2,75                                       |
| USD5558XAA66                                                                                               | 5.8750% Münchener Rückvers.-<br>Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/<br>42)Reg.S |       | USD                                        | 2.000                 | 0                 | 0                    | %                   | 104,6985   | 1.779.376,27         | 4,02                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                                          |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>446.414,44</b>    | <b>1,01</b>                                |
| <b>Aktien</b>                                                                                              |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>446.414,44</b>    | <b>1,01</b>                                |
| LU2722255754                                                                                               | SUSE S.A. Actions Nominatives                                             |       | STK                                        | 40.000                | 0                 | 0                    | EUR                 | 11,1604    | 446.414,44           | 1,01                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                            |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>41.758.616,54</b> | <b>94,46</b>                               |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>-2.198.231,21</b> | <b>-4,97</b>                               |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>                                                                   |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>-1.510.175,20</b> | <b>-3,42</b>                               |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>                                            |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>-1.510.175,20</b> | <b>-3,42</b>                               |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                                            |                                                                           |       |                                            |                       |                   |                      |                     | <b>EUR</b> | <b>-1.510.175,20</b> | <b>-3,42</b>                               |
| Call Allianz Option 200,000000000<br>18.12.2026                                                            |                                                                           | XEUR  | STK                                        | -4.000                |                   |                      | EUR                 | 182,0800   | -728.320,00          | -1,65                                      |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

| ISIN                                                        | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------------------------------------|
|                                                             |                     |       |                                            |                       | im Berichtszeitraum |                      |              |                     |                                            |
| Call Münchener Rückvers. 320,0000000000<br>20.03.2026       |                     | XEUR  | STK                                        | -3.000                |                     |                      | EUR 243,0000 | -729.000,00         | -1,65                                      |
| Call IonQ Inc. 50,0000000000 15.01.2027                     |                     | XCBO  | STK                                        | -4.000                |                     |                      | USD 14,7000  | -49.966,01          | -0,11                                      |
| Call IonQ Inc. 75,0000000000 15.01.2027                     |                     | XCBO  | STK                                        | -4.000                |                     |                      | USD 9,1000   | -30.931,34          | -0,07                                      |
| Put Nvidia Corp. Option 50,0000000000<br>18.06.2026         |                     | XCBO  | STK                                        | 240.000               |                     |                      | USD 0,1150   | 23.453,43           | 0,05                                       |
| Put Nvidia Corp. Option 50,0000000000<br>20.03.2026         |                     | XCBO  | STK                                        | 270.000               |                     |                      | USD 0,0200   | 4.588,72            | 0,01                                       |
| <b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b> |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>-168.663,08</b>  | <b>-0,38</b>                               |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                          |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>-168.663,08</b>  | <b>-0,38</b>                               |
| CBOE VIX Future 21.01.2026                                  |                     | XCBF  | USD Anzahl                                 | 90                    |                     |                      |              | -139.565,77         | -0,32                                      |
| DAX Future 20.03.2026                                       |                     | XEUR  | EUR Anzahl                                 | -7                    |                     |                      |              | -15.400,00          | -0,03                                      |
| E-Mini Nasdaq 100 Index Futures<br>20.03.2026               |                     | XCME  | USD Anzahl                                 | -3                    |                     |                      |              | -13.697,31          | -0,03                                      |
| <b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>        |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>-519.392,93</b>  | <b>-1,17</b>                               |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                  |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>-519.392,93</b>  | <b>-1,17</b>                               |
| Euro-BUXL Futures 06.03.2026                                |                     | XEUR  | EUR                                        | 5.000.000             |                     |                      |              | -137.000,00         | -0,31                                      |
| Long Term Ultra US Treasury Bd Futures<br>20.03.2026        |                     | XCBT  | USD                                        | 18.000.000            |                     |                      |              | -382.392,93         | -0,86                                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                         |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>4.390.735,04</b> | <b>9,93</b>                                |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                  |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>690.795,63</b>   | <b>1,56</b>                                |
| Bank: National-Bank AG                                      |                     |       | EUR                                        | 0,00                  |                     |                      |              | 0,00                | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | EUR                                        | 690.795,63            |                     |                      |              | 690.795,63          | 1,56                                       |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>               |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>13.973,57</b>    | <b>0,03</b>                                |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | DKK                                        | 104.373,14            |                     |                      |              | 13.973,34           | 0,03                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | NOK                                        | 0,92                  |                     |                      |              | 0,08                | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | PLN                                        | 0,60                  |                     |                      |              | 0,14                | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | SEK                                        | 0,12                  |                     |                      |              | 0,01                | 0,00                                       |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                   |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>3.685.965,84</b> | <b>8,34</b>                                |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | AUD                                        | 41.250,04             |                     |                      |              | 23.470,19           | 0,05                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | CAD                                        | 462,96                |                     |                      |              | 287,81              | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | CHF                                        | 1.330,81              |                     |                      |              | 1.432,83            | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | GBP                                        | 7.280,82              |                     |                      |              | 8.352,44            | 0,02                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | HKD                                        | 7.726,21              |                     |                      |              | 844,51              | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | JPY                                        | 518.516.960,00        |                     |                      |              | 2.824.627,99        | 6,39                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | MXN                                        | 1.874,75              |                     |                      |              | 88,76               | 0,00                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | RUB                                        | 5.808.838,15          |                     |                      |              | 63.126,44           | 0,14                                       |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                         |                     |       | USD                                        | 898.763,20            |                     |                      |              | 763.734,87          | 1,73                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                        |                     |       |                                            |                       |                     |                      | <b>EUR</b>   | <b>346.767,60</b>   | <b>0,78</b>                                |
| Dividendenansprüche                                         |                     |       | EUR                                        | 16.817,22             |                     |                      |              | 16.817,22           | 0,04                                       |

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

| ISIN                                                                         | Gattungsbezeichnung                      | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000 | Bestand 31.12.2025 | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
|                                                                              |                                          |       |                                      |                    | im Berichtszeitraum |                   |            |                      |                                    |
|                                                                              | Zinsansprüche                            |       | EUR                                  | 329.950,38         |                     |                   |            | 329.950,38           | 0,75                               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                            |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>-89.190,30</b>    | <b>-0,20</b>                       |
|                                                                              | Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup> |       | EUR                                  | -89.190,30         |                     |                   |            | -89.190,30           | -0,20                              |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                         |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>44.208.697,67</b> | <b>100,00</b>                      |
| <b>Anteilwert PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S)</b>         |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>54,25</b>         |                                    |
| <b>Anteilwert PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R)</b>         |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>47,33</b>         |                                    |
| <b>Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S)</b> |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>STK</b> | <b>811.389,285</b>   |                                    |
| <b>Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R)</b> |                                          |       |                                      |                    |                     |                   | <b>STK</b> | <b>4.007,390</b>     |                                    |

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 307.613,87 EUR.

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, ESG Ratingkosten

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |       | per 30.12.2025 |   |              |
|----------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,757550       | = | 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 0,871700       | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone       | (DKK) | 7,469450       | = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar      | (HKD) | 9,148750       | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 183,570000     | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar   | (CAD) | 1,608550       | = | 1 Euro (EUR) |
| Mexikanischer Peso   | (MXN) | 21,122450      | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone    | (NOK) | 11,811150      | = | 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty     | (PLN) | 4,229000       | = | 1 Euro (EUR) |
| Russischer Rubel     | (RUB) | 92,019100      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone    | (SEK) | 10,817650      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 0,928800       | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar            | (USD) | 1,176800       | = | 1 Euro (EUR) |

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| XCBF | CBOE FUTURES EXCHANGE          |
| XCBO | CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE |
| XCBT | CHICAGO BOARD OF TRADE         |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND              |
| XNAS | NASDAQ - ALL MARKETS           |

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

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

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung                                               | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                               |                                                                   |                                             |                    |                       |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                   |                                             |                    |                       |
| NL0012969182                                                                      | Adyen N.V.                                                        | STK                                         | 0                  | 360                   |
| KYG017191142                                                                      | Alibaba Group Holding Ltd.                                        | STK                                         | 0                  | 26.000                |
| US02079K3059                                                                      | Alphabet Inc. Cl. A                                               | STK                                         | 3.500              | 7.000                 |
| US0304201033                                                                      | American Water Works Co. Inc.                                     | STK                                         | 0                  | 2.500                 |
| JP3942400007                                                                      | Astellas Pharma Inc.                                              | STK                                         | 100                | 100                   |
| DE000BASF111                                                                      | BASF SE                                                           | STK                                         | 0                  | 8.000                 |
| SE0001662230                                                                      | Husqvarna                                                         | STK                                         | 0                  | 18.000                |
| US4581401001                                                                      | Intel Corp.                                                       | STK                                         | 0                  | 19.000                |
| US4592001014                                                                      | Intl Business Machines Corp.                                      | STK                                         | 0                  | 2.400                 |
| DE000KGX8881                                                                      | KION GROUP AG                                                     | STK                                         | 0                  | 13.000                |
| DE0005470405                                                                      | LANXESS AG                                                        | STK                                         | 25.000             | 25.000                |
| DE0008430026                                                                      | Münchener Rückversicherung AG                                     | STK                                         | 3.000              | 3.000                 |
| GB00B24CGK77                                                                      | Reckitt Benckiser Group                                           | STK                                         | 0                  | 18.000                |
| US7960502018                                                                      | Samsung Electronics                                               | STK                                         | 0                  | 400                   |
| NO0010612450                                                                      | Selvaag Bolig                                                     | STK                                         | 0                  | 134.500               |
| CH1256740924                                                                      | SGS S.A. Namens-Aktien SF 0,04                                    | STK                                         | 0                  | 3.000                 |
| GB0009223206                                                                      | Smith & Nephew PLC                                                | STK                                         | 0                  | 24.000                |
| JP3435000009                                                                      | Sony                                                              | STK                                         | 0                  | 33.500                |
| NO0012470089                                                                      | Tomra Systems ASA                                                 | STK                                         | 0                  | 30.000                |
| DE000A1ML7J1                                                                      | Vonovia SE                                                        | STK                                         | 0                  | 19.000                |
| CNE100000PP1                                                                      | Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd                                    | STK                                         | 0                  | 56.000                |
| JP3942600002                                                                      | Yamaha                                                            | STK                                         | 0                  | 31.800                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                                   |                                             |                    |                       |
| XS1684385161                                                                      | 3.1250% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)                 | EUR                                         | 0                  | 1.600                 |
| XS1246732249                                                                      | 3.6250% Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15/25      | EUR                                         | 0                  | 900                   |
| XS2491542457                                                                      | 3.7500% BASF SE MTN v.2022(2022/2032)                             | EUR                                         | 0                  | 1.000                 |
| DE000LB2CQX3                                                                      | 1.5000% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(25)                   | GBP                                         | 0                  | 800                   |
| XS1548422846                                                                      | 1.7500% BASF SE Anleihe v.2017(2025)                              | GBP                                         | 0                  | 800                   |
| NO0010732555                                                                      | 1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)                     | NOK                                         | 0                  | 6.000                 |
| XS1945291398                                                                      | 6.5000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26) | RUB                                         | 0                  | 55.000                |
| US87264AAT25                                                                      | 5.3750% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(17/27)                    | USD                                         | 0                  | 550                   |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |                                                                   |                                             |                    |                       |
| CH0012032048                                                                      | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                        | STK                                         | 0                  | 1.600                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                                   |                                             |                    |                       |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                   |                                             |                    |                       |
| CA11284V1058                                                                      | Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.          | STK                                         | 0                  | 8.000                 |

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

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

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                             | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| SE0012853455                        | EQT AB Namn-Aktier o.N.                         | STK                                   | 0               | 15.000             |
| DK0064307755                        | Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)           | STK                                   | 24.000          | 24.000             |
| <b>Andere Wertpapiere</b>           |                                                 |                                       |                 |                    |
| DK0064307839                        | Orsted A/S Bezugsrecht                          | STK                                   | 168.000         | 168.000            |
| <b>Geldmarktfonds</b>               |                                                 |                                       |                 |                    |
| <b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b> |                                                 |                                       |                 |                    |
| LU0225880524                        | DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N. | ANT                                   | 0               | 4.500              |

### 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>Terminkontrakte</b>                              |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                          |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kontrakte                                  |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 99.310           |
| Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe)   |                                       |                 |                    |                  |
| Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe)) |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                  |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kontrakte                                  |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 21.603           |
| CBOE VOLATILITY IND.)                               |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kontrakte                                 |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 28.479           |
| DAX Index                                           |                                       |                 |                    |                  |
| Nasdaq-100 Index                                    |                                       |                 |                    |                  |
| S&P 500 Index)                                      |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                      |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Kontrakte                                  |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 27.013           |
| Euro/US-Dollar)                                     |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte</b>                                |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>                     |                                       |                 |                    |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                     |                                       |                 |                    |                  |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)                     |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 164              |
| NVIDIA Corp.                                        |                                       |                 |                    |                  |
| SAP SE)                                             |                                       |                 |                    |                  |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call)                       |                                       |                 |                    |                  |
| (Basiswerte:                                        | EUR                                   |                 |                    | 9.780            |
| Allianz SE                                          |                                       |                 |                    |                  |
| Münchener Rückversicherung AG                       |                                       |                 |                    |                  |
| NVIDIA Corp.                                        |                                       |                 |                    |                  |
| Tesla Inc.)                                         |                                       |                 |                    |                  |

| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) |                                             |                    |                       |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Gattungsbezeichnung                                                                                                                                 | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)                                                                                                                    |                                             |                    |                       |                     |
| (Basiswerte:                                                                                                                                        | EUR                                         |                    |                       | 37                  |
| PayPal Holdings Inc.)                                                                                                                               |                                             |                    |                       |                     |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PSV KONSERVATIV S (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG S)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

|                                                              | EUR         | EUR                  |
|--------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |             |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        |             | 23.484,91            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |             | 280.897,71           |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |             | 265.656,53           |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) |             | 623.329,27           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |             | 40.158,01            |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                         |             | -58.373,03           |
| 7. Sonstige Erträge                                          |             | 7.299,09             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     |             | <b>1.182.452,49</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |             |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                |             | -6.743,29            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      |             | -670.299,04          |
| a) fix                                                       | -670.299,04 |                      |
| b) performanceabhängig                                       | 0,00        |                      |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   |             | -23.936,50           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     |             | -16.775,50           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     |             | -23.488,24           |
| 6. Aufwandsausgleich                                         |             | 52.460,51            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                |             | <b>-688.782,06</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         |             | <b>493.670,43</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |             |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       |             | 11.174.162,73        |
| 2. Realisierte Verluste                                      |             | -7.882.382,57        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   |             | <b>3.291.780,16</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          |             | <b>3.785.450,59</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           |             | -2.096.900,52        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          |             | -1.945.885,51        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |             | <b>-4.042.786,03</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     |             | <b>-257.335,44</b>   |

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PSV KONSERVATIV R (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG R)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

|                                                              | EUR       | EUR               |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                            |           |                   |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        |           | 100,25            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   |           | 1.230,16          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |           | 1.143,40          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) |           | 2.748,69          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |           | 172,41            |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                         |           | -255,82           |
| 7. Sonstige Erträge                                          |           | 31,59             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     |           | <b>5.170,68</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |           |                   |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                |           | -26,62            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      |           | -2.884,94         |
| a) fix                                                       | -2.884,94 |                   |
| b) performanceabhängig                                       | 0,00      |                   |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   |           | -96,10            |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     |           | -661,56           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     |           | -94,02            |
| 6. Aufwandsausgleich                                         |           | 1,90              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                |           | <b>-3.761,34</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         |           | <b>1.409,34</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |           |                   |
| 1. Realisierte Gewinne                                       |           | 45.293,99         |
| 2. Realisierte Verluste                                      |           | -30.984,27        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   |           | <b>14.309,72</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          |           | <b>15.719,06</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           |           | -4.619,46         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          |           | -11.174,64        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   |           | <b>-15.794,10</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     |           | <b>-75,04</b>     |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV S (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG S)

|                                                                               | EUR           | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b> |               | <b>51.206.365,12</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |               | -1.116.723,90        |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |               | -6.231.004,23        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 2.641.304,20  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -8.872.308,43 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |               | 417.728,18           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |               | -257.335,44          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | -2.096.900,52 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | -1.945.885,51 |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>  |               | <b>44.019.029,73</b> |

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV R (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG R)

|                                                                               | EUR        | EUR               |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b> |            | <b>194.570,32</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr                |            | -5.006,23         |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                             |            | 185,78            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                                  | 576,00     |                   |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                                 | -390,22    |                   |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                         |            | -6,89             |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                               |            | -75,04            |
| davon nicht realisierte Gewinne                                               | -4.619,46  |                   |
| davon nicht realisierte Verluste                                              | -11.174,64 |                   |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>  |            | <b>189.667,94</b> |

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV S (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG S) <sup>1)</sup>

|                                                 | insgesamt<br>EUR      | je Anteil<br>EUR |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>18.401.884,02</b>  | <b>22,68</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 6.734.050,86          | 8,30             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 3.785.450,59          | 4,67             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 7.882.382,57          | 9,71             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>-17.347.077,95</b> | <b>-21,38</b>    |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | -10.744.223,49        | -13,24           |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | -6.602.854,46         | -8,14            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>1.054.806,07</b>   | <b>1,30</b>      |
| 1. Endausschüttung                              | 1.054.806,07          | 1,30             |
| a) Barausschüttung                              | 1.054.806,07          | 1,30             |

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS PSV KONSERVATIV R (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG R) <sup>1)</sup>

|                                                 | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>56.376,04</b>  | <b>14,07</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 9.672,71          | 2,41             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 15.719,06         | 3,92             |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen             | 30.984,27         | 7,73             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>-51.166,44</b> | <b>-12,77</b>    |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | -22.716,25        | -5,67            |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | -28.450,19        | -7,10            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>5.209,61</b>   | <b>1,30</b>      |
| 1. Endausschüttung                              | 5.209,61          | 1,30             |
| a) Barausschüttung                              | 5.209,61          | 1,30             |

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

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PSV KONSERVATIV S (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG S)**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|----------------------------------------------|------------|
|               | EUR                                          | EUR        |
| 2025          | 44.019.029,73                                | 54,25      |
| 2024          | 51.206.365,12                                | 55,33      |
| 2023          | 56.203.482,45                                | 63,01      |
| 2022          | 44.288.772,37                                | 53,43      |

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PSV KONSERVATIV R (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG R)**

| Geschäftsjahr          | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|------------------------|----------------------------------------------|------------|
|                        | EUR                                          | EUR        |
| 2025                   | 189.667,94                                   | 47,33      |
| 2024                   | 194.570,32                                   | 48,60      |
| (Auflegung 15.04.2024) | 50,00                                        | 50,00      |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

|                                                                                |     |               |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure                          | EUR | 33.734.596,43 |
| Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                                     |     |               |
| Donner & Reuschel AG                                                           |     |               |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)                                |     | 94,46         |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)                                   |     | -4,97         |
| Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an. |     |               |

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

|                                                                       |     |             |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S)         | EUR | 54,25       |
| Anteilwert PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R)         | EUR | 47,33       |
| Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S) | STK | 811.389,285 |
| Umlaufende Anteile PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R) | STK | 4.007,390   |

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

|                      | PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S) | PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R) |
|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| ISIN                 | DE000A2DR1V3                                       | DE000A3ETBB0                                       |
| Währung              | Euro                                               | Euro                                               |
| Fondsaufgabe         | 15.08.2017                                         | 15.04.2024                                         |
| Ertragsverwendung    | Ausschüttend                                       | Ausschüttend                                       |
| Verwaltungsvergütung | 1,40% p.a.                                         | 1,50% p.a.                                         |
| Ausgabeaufschlag     | 4,00%                                              | 4,00%                                              |
| Mindestanlagevolumen | 1.000                                              | 0                                                  |

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PSV KONSERVATIV S (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG S)

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,53 % |

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PSV KONSERVATIV R (VORMALS: PSV KONSERVATIV ESG R)

|                                         |        |
|-----------------------------------------|--------|
| Performanceabhängige Vergütung          | 0,00 % |
| Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) | 1,94 % |

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

| Transaktionen                                   | Volumen in Fondswährung |
|-------------------------------------------------|-------------------------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 389.848.843,02          |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 389.848.843,02          |
| Relativ in %                                    | 100,00 %                |

Transaktionskosten: 61.388,48 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse PSV KONSERVATIV R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse PSV KONSERVATIV S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

| ISIN         | Fondsname                                                     | Nominale<br>Verwaltungsvergütung<br>der Zielfonds<br>in % |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| LU0225880524 | DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N. <sup>1)</sup> | 0,05                                                      |

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### PSV KONSERVATIV S (vormals: PSV KONSERVATIV ESG S)

#### Sonstige Erträge

|                          |     |          |
|--------------------------|-----|----------|
| Quellensteuer Erstattung | EUR | 7.212,32 |
|--------------------------|-----|----------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |          |
|---------------|-----|----------|
| Depotgebühren | EUR | 8.389,28 |
| Ratingkosten  | EUR | 9.333,90 |

### PSV KONSERVATIV R (vormals: PSV KONSERVATIV ESG R)

#### Sonstige Erträge

|                          |     |       |
|--------------------------|-----|-------|
| Quellensteuer Erstattung | EUR | 31,23 |
|--------------------------|-----|-------|

#### Sonstige Aufwendungen

|               |     |       |
|---------------|-----|-------|
| Depotgebühren | EUR | 34,08 |
| Ratingkosten  | EUR | 37,35 |

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

|                                                                                                                    |            |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Portfoliomanager</b>                                                                                            |            | <b>NFS Capital AG</b> |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>347.024,78</b>     |
| davon feste Vergütung                                                                                              | EUR        | 347.024,78            |
| davon variable Vergütung                                                                                           | EUR        | 0,00                  |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                                                                   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>           |
| <b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>                                                           |            | <b>12</b>             |

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der

Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

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

**Name des Produkts:**

PSV KONSERVATIV (vormals: PSV KONSERVATIV ESG)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

52990074OLU5VCPZSB75

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

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

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische und soziale Merkmale.

Für den Fonds waren vom 01.01.2025 bis zum 14.08.2025 folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert wer-

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

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

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

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

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

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

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

### I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51% nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen im relevanten Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 14.08.2025 ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 88,62% auf.

### II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Für das Sondervermögen werden keine Aktien oder Anleihen erworben, die

- (1) mehr als 1 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (3) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (4) mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit der Produktion von Tabak generieren;
- (5) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen;\*
- (6) schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit aufweisen;
- (7) Kontroversen im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten aufweisen;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

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

*\*) In schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung verstößt ein Unternehmen gegen die genannten Konventionen, sofern ein sehr schwerer Verstoß vorliegt. Bei dem Datenprovider MSCI wird eine sehr schwere Kontroverse in Form einer „Red Flag“ (=Overall Score von 0) ausgewiesen.*

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

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

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 ein ESG-Rating von mind. BB (MSCI) in Höhe von 85,57% auf.

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

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

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

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (85,57%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%), #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (14,43%).

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 ein ESG-Rating von mind. BB (MSCI) in Höhe von 86,76% auf.

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

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

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

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (86,76%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%), #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (13,24%).

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022 ein ESG-Rating von mind. BB (MSCI) in Höhe von 80,64% auf.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlage-

grenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

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

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

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (80,64%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%), #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00%).

#2 Andere Investitionen (19,36%).

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?**

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 14.08.2025

| Größte Investitionen                                                      | Sektor                   | In % der Vermögenswerte | Land        |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|
| Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) (DE000A3E5TR0)                   | Beteiligungsgesellsch.   | 4,67%                   | Deutschland |
| Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60) (US02079KAG22)                         | Entw.+Progr.Internetpr.  | 3,17%                   | USA         |
| Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) (DE000A3E5TR0)                   | Beteiligungsgesellsch.   | 2,98%                   | Deutschland |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 (US70450Y1038)                 | Sonst.m.Finanzd.v.T.     | 2,87%                   | USA         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG DL-FLR-Sub.NTS.22(31/42)Reg.S (USD5558XAA66)  | Beteiligungsgesellsch.   | 2,66%                   | Deutschland |
| Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(2120) (AT0000A2HLC4)         | Öffentliche Verwaltung   | 2,64%                   | Österreich  |
| Coca-Cola Co., The EO-Notes 2024(24/53) (XS2874157295)                    | Herst. sonst. Nahrungsm. | 2,45%                   | USA         |
| Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35) (US594918BC73)                       | Verl. v. sonst.Software  | 2,37%                   | USA         |
| SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25) (XS1684385161)                  | Verw.+Führ. v. Unt.      | 2,22%                   | Japan       |
| A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2019(19/29) Reg.S (USK0479SAF58)          | Verw.+Führ. v. Unt.      | 2,06%                   | Dänemark    |
| Volksbank Wien AG EO-Non-Preferred MTN 2021(26) (AT000B122080)            | KI (ohne Spezial-KI)     | 2,04%                   | Österreich  |
| Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41) (AU0000018442)   | Öffentliche Verwaltung   | 1,91%                   | Australien  |
| Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/57) (US594918CB81)                       | Verl. v. sonst.Software  | 1,87%                   | USA         |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42) (XS2381261424)    | Beteiligungsgesellsch.   | 1,85%                   | Deutschland |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N (DE000PAG9113) | Herst.Kraftw. + -motoren | 1,83%                   | Deutschland |



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

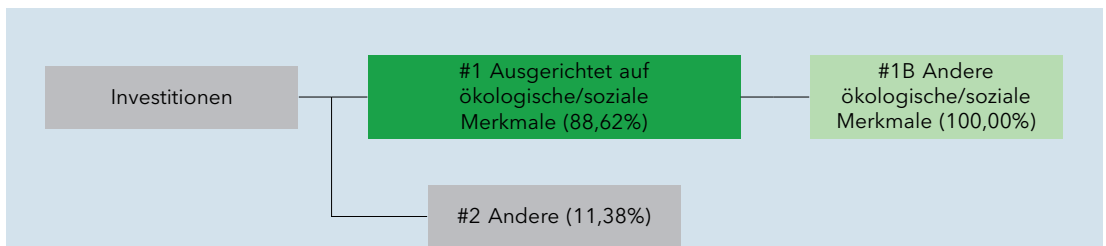
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.01.2025 bis 14.08.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

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



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

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

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

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

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 14.08.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 11,97%.

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

| Sektor                  | Anteil |
|-------------------------|--------|
| Beteiligungsgesellsch.  | 16,45% |
| Öffentliche Verwaltung  | 15,14% |
| Verw.+Führ. v. Unt.     | 13,68% |
| Verl. v. sonst.Software | 7,83%  |
| Entw.+Progr.Internetpr. | 5,87%  |
| Sonst.m.Finanzd.v.T.    | 5,55%  |
| KI (ohne Spezial-KI)    | 5,12%  |

| Sektor                   | Anteil |
|--------------------------|--------|
| Herst. sonst. Nahrungsm. | 4,17%  |
| Herst. pharm. Spez.      | 3,73%  |
| Herst.Kraftw.+ -motoren  | 3,20%  |
| Herstellung von Schuhen  | 2,85%  |
| Son. Finanzdienstl.      | 2,61%  |
| Sonst.Versand-Einzelh.   | 2,59%  |
| Treuhand-+ sonst.Fonds   | 2,37%  |
| Herst.sonst.chem.Erz.    | 2,28%  |
| Herst.DV-Ger.+periph.G.  | 1,55%  |
| Herst. Körperpflegem.    | 1,44%  |
| Herst.el.Bauel.          | 1,18%  |
| Telekommunikation        | 1,14%  |
| Allg. öff. Verw.         | 1,14%  |
| Herst. Oberbekl.D. + M.  | 1,05%  |
| Gasverteil. d.Rohrleit.  | 0,98%  |
| Kauf+Vk eig.Grundst.,G.  | 0,94%  |
| Herst.med.+zahnmed.App.  | 0,78%  |
| Gesundheitswesen         | 0,69%  |
| Elektrizitätserz.        | 0,58%  |
| Erbr.sonst.Dienstl.ang   | 0,55%  |
| Wasserversorgung         | 0,41%  |
| Großh. m.Getränken       | 0,33%  |
| Herst.G.Unterhaltungsel. | 0,32%  |
| Herst. Verbrennungsmot.  | 0,31%  |
| Herst. Musikinstrumente  | 0,20%  |
| Herst.s.el.Ausrüst.      | 0,12%  |
| Herst.Elektromot.+Gen.   | 0,09%  |
| Herst.Masch.s.b.Wirt.    | 0,02%  |
| Effekten- + Warenbörsen  | -7,29% |



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

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

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

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

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

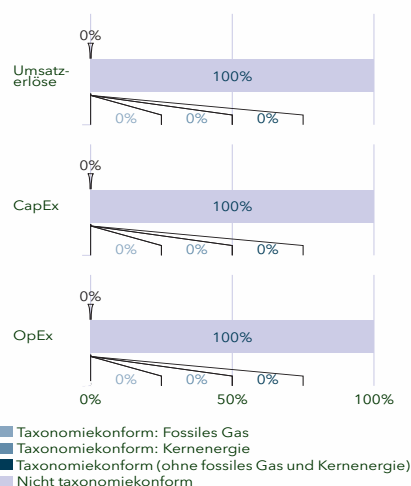
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

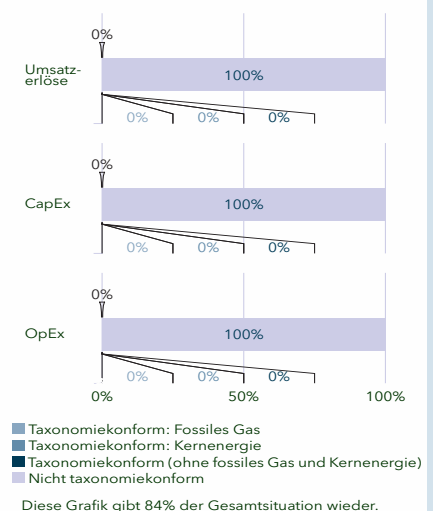
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen **einschließlich Staatsanleihen\***



2. Taxonomie-Ausrichtung von Anlagen **ohne Staatsanleihen\***



\*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?

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

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



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?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



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

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

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 11,38%.

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

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



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

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.01.2025 bis 14.08.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

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

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

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

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

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 08. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

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

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseati-

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 09.04.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST