

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EB - Multi Asset Conservative

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Rahmen der Anlagepolitik soll sich der Fonds durch eine möglichst breite Risikostreuung nach verschiedenen Anlageklassen (z.B. Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen, „Covered Bonds“, Aktien, Rohstoffe in Form von Wertpapieren von Ausstellern, deren Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend aus der Suche, der Gewinnung oder Aufbereitung von Rohstoffen resultieren, Immobilien in Form von REITs und Aktien von Immobilienunternehmen und Private Equity sowie perspektivisch Mikrofinanz- und Absolute-Return-Strategien) und einen möglichst durchgängigen Nachhaltigkeitsansatz auszeichnen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen soll auf Basis eines „Top-down-Ansatzes“ erfolgen. Die Investitionen in die Anlageklassen können auch schwerpunktmäßig über Zertifikate oder Investmentanteile erfolgen. Bei der Umsetzung des Nachhaltigkeitsansatzes (Auswahl Vermögensgegenstände und Beurteilung entsprechender Nachhaltigkeitsaspekte) soll auf das Research eines in diesem Bereich anerkannten externen Dienstleisters zurückgegriffen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2026		31.03.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	79.162.968,00	45,68	60.169.186,00	48,99
Aktien	39.276.195,25	22,67	34.570.374,36	28,14
Fondsanteile	25.327.527,81	14,62	16.672.378,97	13,57
Zertifikate	17.774.120,00	10,26	9.838.850,00	8,01
Futures	0,00	0,00	-141.918,08	-0,12
Bankguthaben	11.002.626,93	6,35	1.223.506,01	1,00
Zins- und Dividendenansprüche	1.174.242,88	0,68	823.554,48	0,67
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-436.591,91	-0,25	-325.256,27	-0,26
Fondsvermögen	173.281.088,96	100,00	122.830.675,48	100,00

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Das abgeschlossene Geschäftsjahr bot mit solidem, globalen Wirtschaftswachstum, stabiler Inflation und zusätzlicher Unterstützung durch Leitzinssenkungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken ein positives Umfeld für die Kapitalmärkte. Politische und geopolitische Konflikte überlagerten diese Entwicklungen zwar zeitweise, konnten das positive Gesamtbild aber nicht nachhaltig beeinträchtigen. Dies führte zu einer positiven Entwicklung der für den Fonds relevantesten Marktsegmente globaler Aktien sowie Euro-denominierter Unternehmensanleihen. Das Konzept des gemischten Portfolios aus Aktien- und Anleihen konnte daher aus beiden Bestandteilen Gewinne erzielen .

Der EB – Multi Asset Conservative reagierte auf diese Entwicklungen unter anderem mit einer Auslastung der Aktienquote zwischen 20% und den maximal zulässigen 30% über weite Teile des Geschäftsjahres. Eine Reduzierung der Aktienquote unter 20% wurde nur zu Beginn des Geschäftsjahres im April 2025 vorgenommen, um auf die US-Zollpolitik zu reagieren und dem defensiven Charakter des Fonds Rechnung zu tragen. Gleichzeitig wurde die Branchenstruktur innerhalb des Aktienbestands angepasst, mit dem Ziel vom anhaltenden technologischen Fortschritt rund um das Thema Künstliche Intelligenz zu profitieren. So wurde der Anteil von Technologieunternehmen erhöht. Aber auch Finanzdienstleister sind weiterhin prominent im Portfolio vertreten und Industrieunternehmen wurden als inzwischen drittgrößte Branche aufgestockt. Andererseits wurden Konsumgüterunternehmen im Bestand reduziert.

Die Investitionsquote des Rentenbestands bewegte sich über das Geschäftsjahr zwischen 40 und 60% mit lediglich einer leichten Reduzierung im Jahresverlauf. Diese hohe Auslastung der Rentenquote wurde gewählt, um von den nach dem Zinsanstieg höheren Renditen am Anleihenmarkt profitieren zu können. Das Zinsniveau am Beispiel der zehnjährigen Bundesanleihe stieg über den Berichtszeitraum leicht von 2,74% auf 3,00% an . Renten als Anlageklasse konnten aber dennoch eine positive Wertentwicklung über das Geschäftsjahr erzielen . Der Fonds reagierte auf das höhere Zinsniveau mit einer Verlängerung der Duration insbesondere ab der Jahresmitte 2025 . Die effektive Duration wurde von 4,14% zum Geschäftsjahresbeginn auf 5,48% im März 2026 verlängert . Der Fonds investierte diversifiziert in Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Pfandbriefe, wobei Unternehmensanleihen den größten Anteil ausmachen. Mit einem Durchschnittsrating von „A“ liegt das Rentenportfolio deutlich im Investment Grade Bereich.

Zielfonds werden weiterhin eingesetzt, um Beimischungen und Akzentuierungen zusätzlicher Anlagesegmente vorzunehmen. Beispielsweise kann so in Emerging Markets Renten, nachhaltige Rohstoffe oder Private Equity investiert werden, ohne innerhalb dieser Nischensegmente auf eine breite Diversifikation verzichten zu müssen. Zeitweise wurden auch Derivate, insbesondere Aktienfutures, eingesetzt, um den Fonds kurzfristig gegen adverse Marktbewegungen abzusichern.

Die getroffenen Maßnahmen führten zu einer deutlich positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum. Der „Multi Asset“-Ansatz hat sich daher abermals ausgezahlt, da von der positiven Wertentwicklung sowohl bei Aktien als auch bei Renten profitiert werden konnte.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (31. März 2025 bis 31. März 2026)¹:

Anteilklasse I 6,29 %

Anteilklasse R 5,79 %

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

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Mai 2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen wie folgt geändert: Die Bezeichnung änderte sich von „EB - Sustainable Multi Asset Invest“ auf „EB - Multi Asset Conservative“. Der Namenszusatz „Sustainable“ wurde aus dem Fondsnamen gestrichen, da die Anlagebedingungen des Fonds nicht an die neuen Vorgaben der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für Fonds mit nachhaltigkeitsbezogenen Begriffen im Fondsnamen, welche von der BaFin in ihrer Verwaltungspraxis berücksichtigt werden, angepasst werden sollen.

Die Anlagebedingungen des Fonds blieben ansonsten unverändert. Die Anlagestrategie wurde, auch im Hinblick auf ihre nachhaltigkeitsbezogenen Elemente, unverändert fortgeführt.

Die Mindestinvestitionsquote wurde von 51% in unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Vermögensgegenständen gestrichen. Daraus folgend wurde die Investitionsmöglichkeit in Bankguthaben auf vollständig (bisher 49%) erhöht.

Darüber hinaus wurde die Vergütung der Verwahrstelle von bisher 0,05 % auf 0,06 % p.a. angehoben. Grund für diese Anhebung ist, dass nach aktueller Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die an dieser Stelle angegebene Vergütung aus Gründen der Kostentransparenz gegenüber den Anlegern auch die Umsatzsteuer i.H.v. derzeit 19 % mitenthalten soll.

Dementsprechend erhöht sich die in § 7 Absatz 4 der Besonderen Anlagebedingungen genannte Summe aus allen zuvor genannten Vergütungen von 1,55 % auf 1,56 %.

Im Übrigen werden diverse rein redaktionelle Anpassungen in den BAB vorgenommen.

Außerdem wurde in den Allgemeinen Anlagebedingungen neben redaktionellen Anpassungen die Regelung zu den Zeitpunkten der Ermittlung des Nettoinventarwertes, des Aktienwertes sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise präzisiert.

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	173.717.680,87	100,25
1. Aktien	39.276.195,25	22,67
Bundesrep. Deutschland	1.558.932,90	0,90
Canada	1.581.852,58	0,91
Dänemark	130.724,96	0,08
Großbritannien	1.364.470,59	0,79
Irland	1.329.880,41	0,77
Israel	161.932,21	0,09
Italien	619.080,96	0,36
Japan	1.978.130,35	1,14
Niederlande	1.548.526,40	0,89
Schweden	1.404.641,76	0,81
Schweiz	859.849,07	0,50
Spanien	1.498.713,04	0,86
USA	25.239.460,02	14,57
2. Anleihen	79.162.968,00	45,68
< 1 Jahr	3.527.870,00	2,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.247.050,00	5,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.415.523,00	10,05
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	41.479.055,00	23,94
>= 10 Jahre	7.493.470,00	4,32
3. Zertifikate	17.774.120,00	10,26
EUR	17.774.120,00	10,26
4. Investmentanteile	25.327.527,81	14,62
EUR	25.327.527,81	14,62
5. Bankguthaben	11.002.626,93	6,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.174.242,88	0,68

Jahresbericht
EB - Multi Asset Conservative

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-436.591,91	-0,25
III. Fondsvermögen	173.281.088,96	100,00

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	161.540.811,06	93,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	131.250.023,25	75,74
Aktien							EUR	39.276.195,25	22,67
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	3.759	3.759	0 CAD	143,180	334.793,24	0,19
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	95	95	0 CAD	2.441,990	144.307,69	0,08
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849038085		STK	1.930	1.930	0 CAD	125,560	150.740,73	0,09
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	4.862	4.862	0 CAD	182,600	552.252,55	0,32
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF-,001	CH1499059983		STK	2.529	2.529	0 CHF	314,700	859.849,07	0,50
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	2.153	2.153	0 DKK	453,700	130.724,96	0,08
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	160	160	0 EUR	850,600	136.096,00	0,08
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017		STK	58.727	58.727	0 EUR	25,520	1.498.713,04	0,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.262	1.262	0 EUR	1.119,200	1.412.430,40	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	32.971	32.971	0 EUR	31,950	1.053.423,45	0,61
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	12.624	12.624	0 EUR	49,040	619.080,96	0,36
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	24.599	24.599	0 EUR	20,550	505.509,45	0,29
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50		STK	79.080	79.080	0 GBP	5,740	519.655,64	0,30
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	8.779	8.779	0 JPY	20.330,000	973.876,94	0,56
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004		STK	40.000	60.000	20.000 JPY	2.849,000	621.833,47	0,36
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	14.000	14.000	0 JPY	5.006,000	382.419,94	0,22
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	21.808	21.808	0 SEK	286,500	569.334,62	0,33
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	47.106	47.106	0 SEK	194,600	835.307,14	0,48
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.243	898	0 USD	198,290	386.046,76	0,22
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.269	2.269	0 USD	202,980	399.758,37	0,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.987	4.153	0 USD	287,560	2.991.911,92	1,73
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.069	0	1.486 USD	302,480	280.662,37	0,16
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.290	0	0 USD	253,790	1.826.160,14	1,05
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	2.387	2.387	0 USD	122,780	254.384,05	0,15
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	3.057	3.057	0 USD	114,990	305.116,25	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	27.129	27.129	0 USD	60,650	1.428.151,94	0,82
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	4.576	4.576	0 USD	309,510	1.229.335,79	0,71
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	7.969	7.969	0 USD	182,430	1.261.856,32	0,73
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.840	1.840	0 USD	708,460	1.131.469,84	0,65
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.306	1.306	0 USD	142,850	161.932,21	0,09

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	725	725	0 USD	563,300	354.476,61	0,20
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.917	1.917	0 USD	357,670	595.133,57	0,34
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030		STK	19.478	12.862	0 USD	46,380	784.124,33	0,45
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	7.390	2.590	0 USD	139,370	893.971,27	0,52
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.383	2.383	0 USD	242,390	501.358,71	0,29
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	571	0	508 USD	432,380	214.294,75	0,12
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.213	2.213	0 USD	244,440	469.530,18	0,27
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	685	209	586 USD	1.472,410	875.445,58	0,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	693	0	0 USD	499,660	300.550,63	0,17
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.702	1.702	0 USD	310,790	459.130,79	0,26
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	243	0	0 USD	1.729,020	364.683,50	0,21
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	6.427	6.427	0 USD	337,840	1.884.643,42	1,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.616	716	449 USD	370,170	1.483.121,88	0,86
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	7.005	7.005	0 USD	75,310	457.899,97	0,26
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	620	620	0 USD	895,240	481.771,37	0,28
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	3.470	3.470	0 USD	202,330	609.395,97	0,35
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.414	0	0 USD	144,440	428.016,80	0,25
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	3.193	1.675	0 USD	128,780	356.908,72	0,21
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US7707001027		STK	5.227	5.227	0 USD	69,300	314.409,43	0,18
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	20.290	5.427	0 USD	47,970	844.814,95	0,49
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.297	2.297	0 USD	186,670	372.173,41	0,21
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	19.952	2.368	3.876 USD	68,020	1.177.966,36	0,68
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	964	0	840 USD	416,740	348.700,08	0,20
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	9.959	9.959	0 USD	71,930	621.778,38	0,36
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.350	2.350	0 USD	242,620	494.884,99	0,29
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.401	2.401	0 USD	302,240	629.874,35	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	74.199.708,00	42,82
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420		EUR	1.000	0	0 %	75,190	751.900,00	0,43
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/35)	XS3037682112		EUR	2.000	2.000	0 %	96,762	1.935.240,00	1,12
3,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2016(27/47)	XS1346228577		EUR	500	0	0 %	99,935	499.675,00	0,29
4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(30/31)	XS2573712044		EUR	3.000	500	0 %	103,713	3.111.390,00	1,80
2,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2026(32)	ES0413860935		EUR	4.000	4.000	0 %	98,071	3.922.840,00	2,26
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	1.500	0	0 %	97,688	1.465.320,00	0,85
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	2.000	0	0 %	95,875	1.917.500,00	1,11

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(35)	FR0014010MT8		EUR	2.500	2.500	0 %	97,693	2.442.325,00	1,41
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003SA0		EUR	1.500	0	0 %	93,133	1.396.995,00	0,81
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	DE0001102523		EUR	1.000	0	0 %	95,983	959.830,00	0,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549		EUR	500	0	0 %	73,724	368.620,00	0,21
3,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-Term Obl.Fonc. 2026(36)	FR0014015HK6		EUR	1.000	1.000	0 %	98,297	982.970,00	0,57
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400LUK3		EUR	2.000	0	0 %	102,958	2.059.160,00	1,19
1,2500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2019(19/31)	XS1955024986		EUR	1.000	0	0 %	90,597	905.970,00	0,52
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P96 v.26(36)	DE000CZ457U8		EUR	4.000	4.000	0 %	97,905	3.916.200,00	2,26
1,1250 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2019(29)	ES0000106635		EUR	700	0	0 %	95,013	665.091,00	0,38
1,5710 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2019(29)	ES0000101909		EUR	700	0	0 %	96,229	673.603,00	0,39
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933		EUR	1.000	0	0 %	90,329	903.290,00	0,52
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622		EUR	2.000	2.000	0 %	99,232	1.984.640,00	1,15
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DE000DL19VS4		EUR	1.500	0	0 %	92,929	1.393.935,00	0,80
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(31/31)	XS3229496180		EUR	3.000	3.000	0 %	98,177	2.945.310,00	1,70
3,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1258 23(33)	DE000A3MQU45		EUR	3.000	1.000	0 %	100,541	3.016.230,00	1,74
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664		EUR	1.000	0	0 %	97,685	976.850,00	0,56
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	XS2942479044		EUR	1.500	1.500	0 %	98,779	1.481.685,00	0,86
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	2.000	0	0 %	84,632	1.692.640,00	0,98
2,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EU000A2SCAT6		EUR	2.000	2.000	0 %	98,793	1.975.860,00	1,14
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42		EUR	2.000	0	0 %	72,480	1.449.600,00	0,84
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(44)	FR0014002JM6		EUR	500	0	0 %	53,277	266.385,00	0,15
3,2000 % Frankreich EO-OAT 2025(35)	FR001400X8V5		EUR	2.500	0	0 %	96,439	2.410.975,00	1,39
3,2760 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3060780973		EUR	2.000	2.000	0 %	97,727	1.954.540,00	1,13
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2020(30)	FR0013521382		EUR	2.500	0	0 %	87,998	2.199.950,00	1,27
0,0100 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(30)	BE0002684653		EUR	1.700	0	0 %	89,072	1.514.224,00	0,87
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(32)	IT0005668220		EUR	2.000	2.000	0 %	98,510	1.970.200,00	1,14
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(35)	IT0005648149		EUR	2.000	2.000	0 %	98,119	1.962.380,00	1,13
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	500	0	0 %	100,798	503.990,00	0,29
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	2.500	0	0 %	98,682	2.467.050,00	1,42
3,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	XS3151386128		EUR	2.000	2.000	0 %	96,500	1.930.000,00	1,11
3,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	FR0014014MO1		EUR	2.000	2.000	0 %	97,925	1.958.500,00	1,13
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	FR001400KZP3		EUR	3.000	500	0 %	100,796	3.023.880,00	1,75
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	500	0	0 %	87,668	438.340,00	0,25
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	1.000	0	0 %	96,270	962.700,00	0,56
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	500	0	0 %	98,835	494.175,00	0,29
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93		EUR	1.000	0	0 %	98,058	980.580,00	0,57

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3570 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Nts 2025(32)	XS3187612216		EUR	2.000	2.000	0 %	97,515	1.950.300,00	1,13
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044		EUR	1.500	0	0 %	94,458	1.416.870,00	0,82
Zertifikate							EUR	17.774.120,00	10,26
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293		STK	40.000	17.000	0 EUR	68,315	2.732.600,00	1,58
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	39.000	9.000	0 EUR	385,680	15.041.520,00	8,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.963.260,00	2,86
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.963.260,00	2,86
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	XS2629470506		EUR	2.000	0	0 %	100,575	2.011.500,00	1,16
3,8500 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2746663074		EUR	3.000	1.000	0 %	98,392	2.951.760,00	1,70
Investmentanteile							EUR	24.794.350,32	14,31
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.967.800,00	1,71
EB-Emerging Mkts Corp.Bonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7T2		ANT	38.000	13.000	0 EUR	78,100	2.967.800,00	1,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	21.826.550,32	12,60
BNPPE-MSCI Em.SRI pab Nam.-Ant. UCITS ETF EUR Dis.o.N	LU1659681313		ANT	25.000	25.000	0 EUR	109,630	2.740.750,00	1,58
CONVERTINVT Fair + Sustain. Fd Inhaber-Anteile I Auss. EUR oN	AT0000A21KU8		ANT	44.000	44.000	0 EUR	106,690	4.694.360,00	2,71
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000ECJI366		ANT	660.000	660.000	0 EUR	10,308	6.803.280,00	3,93
Gold.Buyout 2015 Feeder-FIAR Namens-Anteile C (INE) o.N.	LU1505672110		ANT	211	0	24 EUR	13.457,198	2.842.160,32	1,64
UnilInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	LU2547597836		ANT	37.500	0	0 EUR	126,560	4.746.000,00	2,74
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	533.177,49	0,31
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							EUR	533.177,49	0,31
EB Renew.En.F.Em.Mkts FCP-FIS Namens-Anteile (INE) o.N.	LU1045606362		ANT	593	0	140 EUR	898,476	533.177,49	0,31

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Summe Wertpapiervermögen							EUR	161.540.811,06	93,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.002.626,93	6,35
Bankguthaben							EUR	11.002.626,93	6,35
EUR - Guthaben bei:									
Evangelische Bank eG			EUR	10.239.724,62			% 100,000	10.239.724,62	5,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Evangelische Bank eG			USD	878.939,75			% 100,000	762.902,31	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.174.242,88	0,68
Zinsansprüche			EUR	1.083.211,23				1.083.211,23	0,63
Dividendenansprüche			EUR	41.714,72				41.714,72	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	49.316,93				49.316,93	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-436.591,91	-0,25
Verwaltungsvergütung			EUR	-395.443,57				-395.443,57	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-24.848,34				-24.848,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.400,00				-14.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.900,00				-1.900,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	173.281.088,96	100,00 1)

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EB - Multi Asset Conservative I									
Anteilwert							EUR	127,67	
Ausgabepreis							EUR	131,50	
Rücknahmepreis							EUR	127,67	
Anzahl Anteile							STK	1.212.424	
EB - Multi Asset Conservative R									
Anteilwert							EUR	116,84	
Ausgabepreis							EUR	120,35	
Rücknahmepreis							EUR	116,84	
Anzahl Anteile							STK	158.303	

Fußnoten:

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

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	3.300	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	3.122	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	391	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	13.601	
AL Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	0	7.930	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	3.994	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	2.114	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	4.325	4.325	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	950	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	16.102	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	0	128.543	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	2.586	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	0	468	
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	0	88.000	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	188	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	STK	0	819	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	0	305.334	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	0	2.746	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	3.982	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	6.700	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	5.047	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	0	2.825	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	792	792	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	7.460	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	0	9.386	
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3486800000	STK	8.000	9.600	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	0	2.103	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	0	1.983	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	911	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	0	5.850	
F&G Annuities & Life Inc. Registered Shares DL -,0001	US30190A1043	STK	1.169	1.169	

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	0	1.414	
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	KYG4124C1096	STK	66.423	66.423	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	25.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.365	2.590	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	2.053	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	0	5.562	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	0	22.000	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	57.000	
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	0	2.150	
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	15.076	18.845	
Makita Corp. Registered Shares o.N.	JP3862400003	STK	0	13.000	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	0	20.144	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	0	585	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	13.971	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	0	2.895	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	384	384	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	30.500	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	10.548	
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	0	4.200	
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004	STK	0	10.000	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	1.417	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	2.626	
Public Storage Operat. Company Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	0	890	
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	0	11.500	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	1.760	
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3967200001	STK	0	39.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	1.400	
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	0	940	
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	0	115.000	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	0	185.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	2.719	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	0	11.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	34.000	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	58.236	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	7.107	

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	0	1.287	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	175.264	
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	0	27.149	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	2.653	
Weston Ltd., George Registered Shares o.N.	CA9611485090	STK	6.150	8.200	

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	FR0013444684	EUR	0	400	
---	--------------	-----	---	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	0	2.000	
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225	EUR	0	1.500	
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2517103250	EUR	0	2.000	
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Prefer.2022(25/26)	FR001400D0Y0	EUR	0	2.500	
0,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(25/26)	XS2433244089	EUR	0	2.000	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2558953621	EUR	0	2.000	
1,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000OZ2	EUR	0	1.000	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612	EUR	0	2.500	
0,2500 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	0	1.500	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	5.544	5.544	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd-GAM Sw.Re Cat Bond Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	0	370.000	
---	--------------	-----	---	---------	--

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

5.063,29

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

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.896,73	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	760.406,95	0,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	280.753,57	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.347.085,38	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	146.910,54	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	874.469,39	0,72
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-584,51	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-148.074,22	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	5.324,26	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.270.188,09	2,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	6,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.169.500,58	-0,96
- Verwaltungsvergütung	EUR			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-127.256,12	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.056,39	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-238.337,49	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-4.636,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-230.030,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.670,16		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.541.143,99	-1,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.729.044,11	1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	9.751.989,58	8,04
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.748.656,99	-2,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.003.332,60	5,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.732.376,70	7,20

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.206.252,20	2,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.531.095,19	-2,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-324.842,99	-0,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.407.533,71	6,93

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	115.160.930,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.549.031,25
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	36.132.599,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	41.914.309,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.781.710,28
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.366.722,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.407.533,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.206.252,20
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.531.095,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	154.785.309,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	33.994.119,91	28,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	22.513.086,24	18,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.732.376,70	7,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.748.656,96	2,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	29.326.288,26	24,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.108.491,80	5,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.217.796,46	19,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.667.831,65	3,85
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.667.831,65	3,85

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

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	887.150	EUR	102.938.494,87	EUR	116,03
2023/2024	Stück	977.921	EUR	118.509.566,87	EUR	121,19
2024/2025	Stück	930.285	EUR	115.160.930,87	EUR	123,79
2025/2026	Stück	1.212.424	EUR	154.785.309,76	EUR	127,67

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		467,32	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		91.138,38	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		33.637,31	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		161.414,51	1,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		17.594,23	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		104.766,15	0,66
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-70,10	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-17.741,01	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		391.206,79	2,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-160.802,30	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-160.802,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.994,39	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.837,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-94.892,51	-0,60
- Depotgebühren	EUR	-475,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-94.094,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-321,74		
Summe der Aufwendungen	EUR		-268.526,45	-1,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		122.680,33	0,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.168.469,55	7,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-329.461,64	-2,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		839.007,91	5,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		961.688,25	6,07

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	644.928,49	4,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-787.323,17	-4,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-142.394,68	-0,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.293,57	5,17

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.669.744,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-231.887,70
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.582.972,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.268.938,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-685.965,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-344.344,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.293,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	644.928,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-787.323,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.495.779,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.952.501,02	18,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.661.351,14	10,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	961.688,25	6,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	329.461,64	2,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.406.355,67	15,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.406.355,67	15,21
III. Gesamtausschüttung	EUR	546.145,35	3,45
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	546.145,35	3,45

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

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	34.114	EUR	3.659.026,97	EUR	107,26
2023/2024	Stück	53.485	EUR	5.973.883,90	EUR	111,69
2024/2025	Stück	67.447	EUR	7.669.744,60	EUR	113,72
2025/2026	Stück	158.303	EUR	18.495.779,20	EUR	116,84

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.364,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		851.545,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		314.390,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.508.499,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		164.504,77
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		979.235,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-654,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-165.815,23
11. Sonstige Erträge	EUR		5.324,26
Summe der Erträge	EUR		3.661.394,88
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		7,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.330.302,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.330.302,88	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-138.250,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.894,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-333.230,00
- Depotgebühren	EUR	-5.112,61	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-324.125,49	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.991,90	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.809.670,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.851.724,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.920.459,14
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.078.118,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		7.842.340,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		9.694.064,95

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.851.180,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.318.418,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-467.237,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.226.827,28

Entwicklung des Sondervermögens

			2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	122.830.675,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-3.780.918,95
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	46.715.572,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	53.183.247,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.467.675,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.711.066,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.226.827,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.851.180,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.318.418,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	173.281.088,96

Jahresbericht
EB - Multi Asset Conservative

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
EB - Multi Asset Conservative I	100.000	3,00	0,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
EB - Multi Asset Conservative R	keine	3,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 29.05.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,19 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,94
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

FTSE Euro Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000000573 BB: SBEB)	40,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	60,00 %

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

EB - Multi Asset Conservative I

Anteilwert	EUR	127,67
Ausgabepreis	EUR	131,50
Rücknahmepreis	EUR	127,67
Anzahl Anteile	STK	1.212.424

EB - Multi Asset Conservative R

Anteilwert	EUR	116,84
Ausgabepreis	EUR	120,35
Rücknahmepreis	EUR	116,84
Anzahl Anteile	STK	158.303

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote EB - Multi Asset Conservative I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,01 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

EB - Multi Asset Conservative R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,46 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
EB-Emerging Mkts Corp.Bonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7T2	0,700
Gruppenfremde Investmentanteile		
BNPPE-MSCI Em.SRI pab Nam.-Ant. UCITS ETF EUR Dis.o.N	LU1659681313	0,330
CONVERTINVT Fair + Sustain. Fd Inhaber-Anteile I Auss. EUR oN	AT0000A21KU8	0,650
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000ECJI366	0,750
Gold.Buyout 2015 Feeder-FIAR Namens-Anteile C (INE) o.N.	LU1505672110	0,000
UniInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	LU2547597836	0,900
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
EB Renew.En.F.Em.Mkts FCP-FIS Namens-Anteile (INE) o.N.	LU1045606362	0,000
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppenfremde Investmentanteile		
GAM STAR Fd-GAM Sw.Re Cat Bond Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EB - Multi Asset Conservative I

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

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

EB - Multi Asset Conservative R

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	56.438,84
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EB - Multi Asset Conservative - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

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

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

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

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang 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" enthalten.

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.

Jahresbericht EB - Multi Asset Conservative

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	29.05.2012
Anteilklasse R	01.04.2020

Erstausgabepreis

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 3,00 %
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

Mindestanlage­summe

Anteilklasse I	EUR 100.000,00. Folgeinvestitionen sind unter Berücksichtigung einer adäquaten Dokumentation (bspw. Depotauszug) möglich.
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A1JUU9 / DE000A1JUU95
Anteilklasse R	A2PS3E / DE000A2PS3E0

Jahresbericht

EB - Multi Asset Conservative

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

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

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

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Evangelische Bank eG
Hausanschrift:
Ständeplatz 19
34117 Kassel
Telefon: (0561) 7887 - 4000
Telefax: (0561) 7887 - 4189
<https://www.eb.de>

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

EB - Sustainable Investment Management GmbH
Postanschrift:
Ständeplatz 19
34117 Kassel
Telefon: (0561) 450603 3799
Telefax: (0561) 450603 3798
<https://www.eb-sim.de>

ANHANG

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

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.

Name des Produkts:
EB - Multi Asset Conservative

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LLC2THHBJYYG81

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

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

☐ 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

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

☒ ☐ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,87 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigt soziale und ökologische Faktoren, die sich u.a. auf den Klimaschutz, die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und die Verhinderung von Korruption und Bestechung beziehen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird). > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5-Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird.) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Forschung mit menschlichen Stammzellen > 0% Umsatzerlöse (Produktion);
- Alkohol, hochprozentig = 5% Umsatzerlöse (Produktion);
- Unkonventionelles Öl und Gas (inkl. Ölsand und Ölschiefer) = 5% Umsatzerlöse (Upstream, Produktion, Downstream)
- Gentechnologie - Landwirtschaft > 5% Umsatzerlöse (Produktion)
- Zivile Feuerwaffen = 5% Umsatzerlöse (Produktion)
- Unternehmen, die einen Anteil von mehr als 1 Prozent an der globalen Kohleförderung haben (jährlich aktualisiert)
- Kohleverstromung = 5% Umsatzerlöse (Produktion)
- Konventionelles Öl und Gas = 5% Umsatzerlöse (Produktion): Ausschluss sofern es keine Ausrichtung "Well Below 2°C" vorliegt (interne Fossil Fuel Policy)
- Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen = 5% Umsatzerlöse (Produktion): Ausschluss sofern es keine Ausrichtung "Well Below 2°C" vorliegt (interne Fossil Fuel Policy).

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Es werden noch Verstöße gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte bei den Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Zusätzlich werden Staaten ausgeschlossen, die nicht ausreichend gegen Geldwäsche vorgehen, ein äußerst ineffektives Justizsystem oder ein niedriges Niveau der bürgerlichen Freiheiten oder politischen Rechte haben.

Es werden die ESG Ratings (IVA Company Rating) von MSCI ESG Research bei den Ausschlusskriterien und der Bewertung von Wertpapieren berücksichtigt. Die ESG Ratings analysieren die Chancen und Risiken eines Emittenten, die sich aufgrund dessen Nachhaltigkeit ergeben. Die ESG-Ratings berücksichtigen alle Nachhaltigkeitsdimensionen, die sich wieder aus verschiedenen Nachhaltigkeitsthemen und -indikatoren zusammensetzen. Die verschiedenen Indikatoren werden in Abhängigkeit zu ihrer Materialität gewichtet. Die ESG Ratings reichen von AAA bis CCC. Es werden alle Unternehmen ausgeschlossen die über ein MSCI ESG Rating von CCC verfügen.

Die SDG Net Alignment Scores bestimmen die Ausrichtung eines Unternehmens auf ein spezifisches SDG. Um die Ausrichtung der Unternehmen zu messen, werden sowohl die Umsätze in Produkten und Dienstleistungen als auch allgemeine Geschäftsaktivitäten mit Relevanz für die SDGs betrachtet. Die Skala der SDG Net Alignment Scores reicht von -10 („strongly misaligned“) bis +10 („strongly aligned“).

Es werden alle Unternehmen ausgeschlossen die entweder über ein MSCI ESG Rating von CCC verfügen oder ein MSCI ESG Rating von B und ein SDG Net Alignment Score von = -4 ausweisen.

Es werden die ESG Government Ratings von MSCI ESG Research bei der Bestimmung nachhaltiger Investments bei Staaten verwendet. Auf einer Skala von AAA bis CCC wird durch diese Ratings bewertet, ob die Staaten in der Lage sind ihre Nachhaltigkeitsrisiken adäquat zu steuern. Dabei werden alle Dimensionen der Nachhaltigkeit ("Environmental", "Social" und "Governance") in der Analyse berücksichtigt.

Es werden alle Staaten ausgeschlossen die über ein MSCI ESG Rating von CCC verfügen.

Bei der Auswahl von Investmentanteilen (Zielfonds) muss deren Nachhaltigkeitsstrategie dem dargelegten Nachhaltigkeitsverständnis bestmöglich entsprechen. So müssen alle Zielfonds als Artikel 8- oder Artikel 9-Fonds (Verordnung (EU) 2020/1818) klassifiziert werden und die Mindestausschlüsse des deutschen ESG-Zielmarktkonzeptes erfüllen.

Bankguthaben dienen der Liquiditätssteuerung, Derivate werden zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt, Zertifikate auf Rohstoffe werden zur Beimischung und Risikoregulierung eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 16,4255
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,50%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,18%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0037
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,9851
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,71%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,21%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.03.2025 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol, hochprozentig (Produktion) > 5 % Einnahmen -> Alkohol, hochprozentig = 5% Umsatzerlöse (Produktion);

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Unkonventionelles Öl und Gas (inkl. Ölsand und Ölschiefer) = 5% Umsatzerlöse (Upstream, Produktion, Downstream)
- Zivile Feuerwaffen = 5% Umsatzerlöse (Produktion)
- Unternehmen, die einen Anteil von mehr als 1 Prozent an der globalen Kohleförderung haben (jährlich aktualisiert)
- Kohleverstromung = 5% Umsatzerlöse (Produktion)
- Konventionelles Öl und Gas = 5% Umsatzerlöse (Produktion): Ausschluss sofern es keine Ausrichtung "Well Below 2°C" vorliegt (interne Fossil Fuel Policy)
- Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen = 5% Umsatzerlöse (Produktion): Ausschluss sofern es keine Ausrichtung "Well Below 2°C" vorliegt (interne Fossil Fuel Policy).

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren					
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
		Auswirkungen			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2026	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16,4255	22,7703	31,4516	22,5417
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,50%	3,55%	6,44%	3,55%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,18%	3,34%	3,63%	0,00%

8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0037	0,0010	0,0443	0,0000
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,9851	0,8954	0,1192	0,1000
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,03%	0,07%	16,89%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,71%	14,62%	18,91%	14,82%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,29%	39,40%	38,49%	37,76%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	180,2815	224,1420	259,3626
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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

Investitionen in Unternehmen sind nachhaltig, wenn das Unternehmen über ein Klimaziel, wie bspw. SBTi, verfügt oder ein deutlicher Anteil von deren Dienstleistungen zu den folgenden Nachhaltigkeitszielen beitragen: Ernährung ("food security"), sozialer Wohnungsbau ("affordable real estate"), Gesundheit ("Healthcare"), Schaffung von Arbeitsplätzen ("employment generation"), Hygiene ("hygiene"), KMU Finanzierung ("access to finance"), Bildung ("education"), Infrastruktur ("basic infrastructure"), alternative Energien ("alternative energy"), Anpassung an den Klimawandel ("climate adaptation"), Energieeffizienz ("energy efficiency"), nachhaltiges Bauen ("green building"), nachhaltige Wasserwirtschaft ("sustainable water") und Emissionsprävention ("pollution prevention and control").

Investitionen in Staaten sind nachhaltig, wenn die Mittelverwendung der Wertpapieremission ("use of proceeds") nachhaltig ist, wie bspw. bei Green- oder Social-Bonds.

Die Auswertung der „use of proceeds“ basiert auf der MSCI- Methodik für ‚Labeled Bonds‘ und wird auf Projekte oder Aktivitäten angewandt, die den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft oder andere ökologische Nachhaltigkeitsziele fördern oder darauf abzielen, ein bestimmtes soziales Problem anzugehen oder zu mildern und/oder ein positives soziales Ergebnis zu erzielen.

Es werden Daten von MSCI ESG Research verwendet.

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

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

Der Fonds verpflichtet sich zu nachhaltigen Investition. Diese nachhaltigen Investitionen führen zu keinen erheblichen Beeinträchtigungen des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels. Dies wird wie folgt sichergestellt:

Unternehmen, die in schwere Nachhaltigkeitskontroversen oder ausgewählte kontroverse Geschäftsfelder, wie bspw. kontroverse Waffen, involviert sind, sind keine nachhaltigen Investments.

Staaten, die eine sehr hohe Emissionsintensität oder Menschenrechtsverletzungen aufweisen, sind keine nachhaltigen Investments.

Das DNSH-Screening basiert auf der Methodik des Datenanbieters für nachhaltige Investitionen und erfolgt über Ausschlüsse.

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

Es wird eine Zuordnung der PAIs aus Tabelle 1 Anhang 1 zu den RTS der Offenlegungsverordnung zu den Ausschlusskriterien vorgenommen.

Durch den Ausschluss von Unternehmen, die sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind oder kontroverse Geschäftsaktivitäten aufweisen werden PAIs bei Unternehmen berücksichtigt.

Durch den Ausschluss von Staaten, die gegen unsere Ausschlusskriterien, wie bspw. schwerwiegende Verstöße gegen Menschen- oder Bürgerrechte, die Anwendung der Todesstrafe oder eine hohe Korruption, verstoßen, werden PAIs bei Staaten berücksichtigt.

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

Unternehmen, die einen schwerwiegenden und systematischen Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder den ILO-Arbeitsnormen aufweisen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Staaten, die eine hohe Emissionsintensität oder schwerwiegende Verstöße gegen soziale Normen (auf Basis der EU Sanktionen gegenüber Staaten) bzw. Menschenrechte (auf Basis von Freedom House) aufweisen sind keine nachhaltigen Investitionen.

Diese Kriterien werden auf Basis der Daten von MSCI ESG Research überprüft.

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.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Art. 7 der Offenlegungsverordnung werden berücksichtigt. Die Indikatoren zur Ermittlung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen beziehen sich auf folgende fünf Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Die Berücksichtigung aller PAI-Kategorien erfolgt insbesondere über die Berücksichtigung von Ausschlusskriterien. So werden Unternehmen ausgeschlossen, die bei unterdurchschnittlicher Nachhaltigkeit eine negative Wirkung auf die SDGs aufweisen, die sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken haben, in kontroverse Geschäftsaktivitäten (bspw. Verstöße gegen UN Global Compact) involviert oder in kontroversen Geschäftsfeldern (bspw. kontroverse Waffen) aktiv sind. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien für Staaten, bspw. "Freedom House Index", berücksichtigt. Dabei wird auf Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	Financial	7,25	Irland
Uninstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	Gem.Fonds =< 70 %	2,99	Luxemburg
GAM STAR Fd-GAM Sw .Re Cat Bond Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	Rentenfonds	2,57	Irland
Gold.Buyout 2015 Feeder-FIAR Namens-Anteile C (INE) o.N.	Geschl. Investmentfonds	2,17	Luxemburg
Ferret Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN	Rentenfonds	2,13	Irland
4,6250% BBVA 23/31 FLR MTN	Financial	1,98	Spanien
4,2500% STE GENERALE 23/26 MTN	Financial	1,90	Frankreich
2,1250% PORTUGAL 18-28	Governments	1,72	Portugal
3,2500% DZ HYP PF.R.1258 MTN	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,71	Deutschland
EB-Emerging Mkts Corp.Bonds Inhaber-Anteile AK I	Rentenfonds	1,70	Deutschland
3,2000% FRANKREICH 25/35 O.A.T.	Governments	1,68	Frankreich
3,8500% T MOBILE USA 24/36	Communications	1,68	USA
0,1000% ILE D.FRANCE 20/30 MTN	Governments	1,51	Frankreich
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	1,48	USA
4,3750% CARREFOUR 23/31 MTN	Consumer, Non-cyclical	1,44	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2025-31.03.2026**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

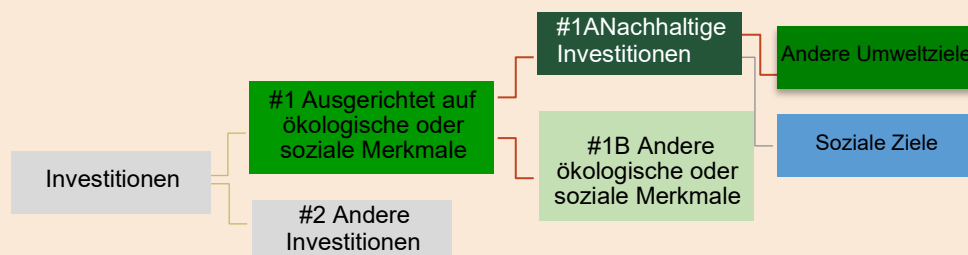
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2026 zu 93,22% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 93,22%
 - #1A Nachhaltige Investitionen 23,87%
 - #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 69,35%
- #2 Andere Investitionen 6,78%

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst 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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	% Assets
Financial	25,80
Governments	12,39
Pfandbriefe / Covered Bonds	8,46
Information Technology	7,20
Rentenfonds	7,07
Industrials	4,73
Consumer, Non-cyclical	3,54
Communication Services	3,02
Gem.Fonds =< 70 %	2,99
Utilities	2,65
Health Care	2,50
Geschl. Investmentfonds	2,17
Communications	2,03
Consumer Discretionary	2,00
Consumer, Cyclical	1,92
Supras	1,01
Consumer Staples	0,90
Materials	0,65
Genußrechte (sonstige)	0,58
Geschl. Immobilienfonds	0,43
Aktienfonds	0,40
Basic Materials	0,28
Real Estate	0,18
Corporates	0,13
Partizipationsscheine	0,12

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 3,55 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐

Ja:

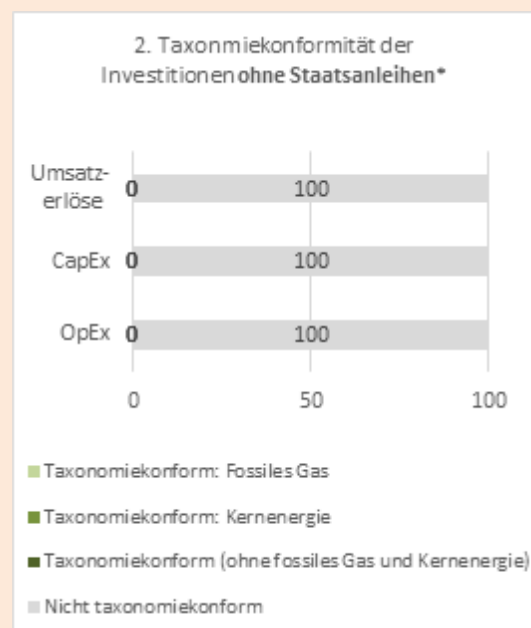
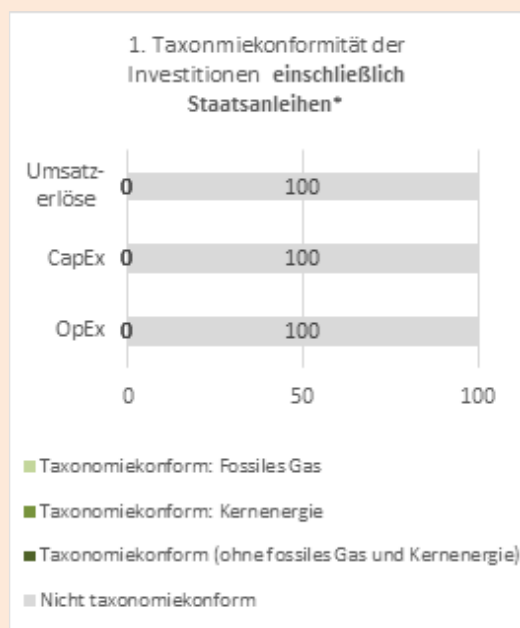
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

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



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



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

Bankguthaben dienen der Liquiditätssteuerung, Derivate werden zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt, Zertifikate auf Rohstoffe werden zur Beimischung und Risikoregulierung eingesetzt.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden. Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde. Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite. Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.