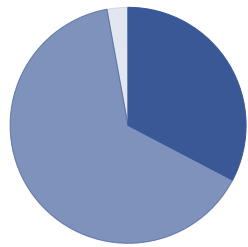


Stand 31.12.2025

Vermögensaufteilung



| | |
|---------------|--------------|
| • Aktie | 32,7 |
| • Anleihe | 64,5 |
| • Cash | 2,8 |
| • Sonstige | 0,1 |
| Gesamt | 100,0 |

Portfolioprofil

| | |
|-------------------------------|--|
| Vermögensverwalter: | Reuss Private Bank für Wertpapierhandel AG |
| Berater: | Ingo Theismann Vermögensmanagement e. K. |
| Vermögensverwaltungsentgelt: | Max. 1,20% p.a. zzgl. USt. |
| Depotbank: | Fondsdepot Bank GmbH |
| Mindestanlagesumme (Auflage): | 25.000 € |
| Auflagedatum: | 01.07.2015 |

Investmentansatz*

BN & Theismann Stabilität bietet eine umfassende integrierte Fonds-Vermögensverwaltung für mittelfristig orientierte Anleger. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung wird weltweit in Aktien-, Renten-, Strategie-, Misch- und Rohstofffonds investiert. Derivate können in den Investmentfonds zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden.

Die Auswahl der Investmentfonds erfolgt unter anderem nach dem Grundsatz der maximalen Diversifikation. Alle Ertragsausschüttungen werden thesauriert. Der Anlagehorizont ist mittelfristig und liegt bei mindestens drei Jahren. Das Chance- und Risikoprofil ist ertragsorientiert. Stablen Renditemöglichkeiten stehen geringere Risiken gegenüber. Im Rahmen der Anlageentscheidungen für diese Dienstleistung werden keine Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt.

Als Vergleichsgröße zur Beurteilung der Wertentwicklung wurde folgende Benchmark festgelegt:

100 % - EAA Fund EUR Cautious Allocations - Global

Risiko- und Ertragsprofil

← ← ← Typischerweise geringere Rendite und geringeres Risiko



Typischerweise höhere Rendite und höheres Risiko → → →

*Maßgeblich für sämtliche Anlageentscheidungen sind die abschließend vereinbarten Anlagerichtlinien

Vergangene Wertentwicklung nach Kalenderjahren

| | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. | Seit Auflage |
|---|------|------|------|--------|------|--------|--------------|--------------|--------------|
| BN & Theismann Stabilität | 4,60 | 6,76 | 5,52 | -12,06 | 3,85 | 4,60 | 5,62 | 1,48 | 11,43 |
| EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global | 3,94 | 5,45 | 6,24 | -11,13 | 3,66 | 3,94 | 5,21 | 1,41 | 14,02 |

Vergangene Wertentwicklung nach Kalendermonaten

| | Jan. | Feb. | März | April | Mai | Juni | Juli | Aug. | Sept. | Okt. | Nov. | Dez. | Jahr |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 1,44 | 0,74 | -2,79 | -1,52 | 1,41 | 0,39 | 1,33 | 0,56 | 0,99 | 1,44 | 0,30 | 0,31 | 4,60 |
| 2024 | 0,44 | 0,11 | 1,67 | -1,39 | 0,92 | 1,40 | 1,14 | 0,85 | 1,20 | -0,57 | 2,01 | -1,17 | 6,76 |
| 2023 | 1,60 | -1,15 | 0,84 | 0,16 | 0,29 | 0,44 | 0,83 | -0,58 | -1,76 | -1,21 | 3,38 | 2,69 | 5,52 |
| 2022 | -2,98 | -1,67 | 0,69 | -1,99 | -2,07 | -3,37 | 3,38 | -0,83 | -3,31 | -0,14 | 1,00 | -1,29 | -12,06 |
| 2021 | -0,01 | -0,11 | 0,61 | 1,14 | 0,70 | 1,09 | 0,86 | 0,24 | -1,70 | 0,78 | -0,27 | 0,49 | 3,85 |

Vergangene Wertentwicklung grafisch



■ BN & Theismann Stabilität

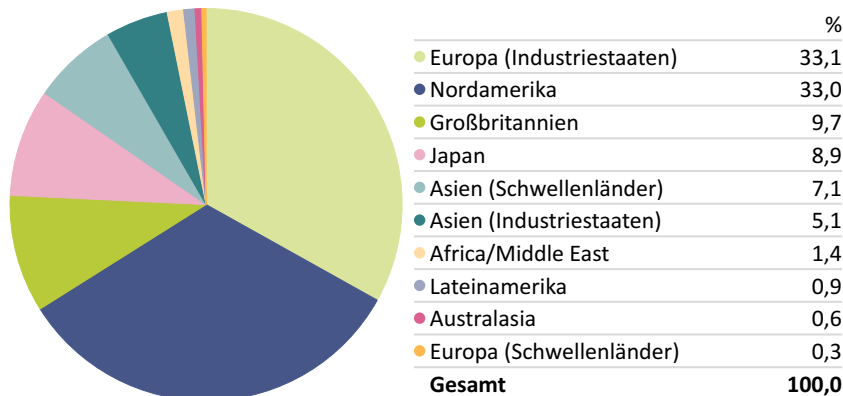
7,6% *** EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global

7,3%

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Berechnung der Wertentwicklung wurde unter Berücksichtigung des durchschnittlichen Vermögensverwaltungsentgelts in Höhe von 1,20 % p.a. vor Steuern, jedoch ohne weitere Provisionen und Entgelte sowie etwaige Rückvergütungen (kick backs) durchgeführt. Niedrigere und höhere Entgelte wirken sich entsprechend auf die ausgewiesene Rendite aus. Die Vergleichsgröße zur Beurteilung der Wertentwicklung berücksichtigt keine Kosten. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

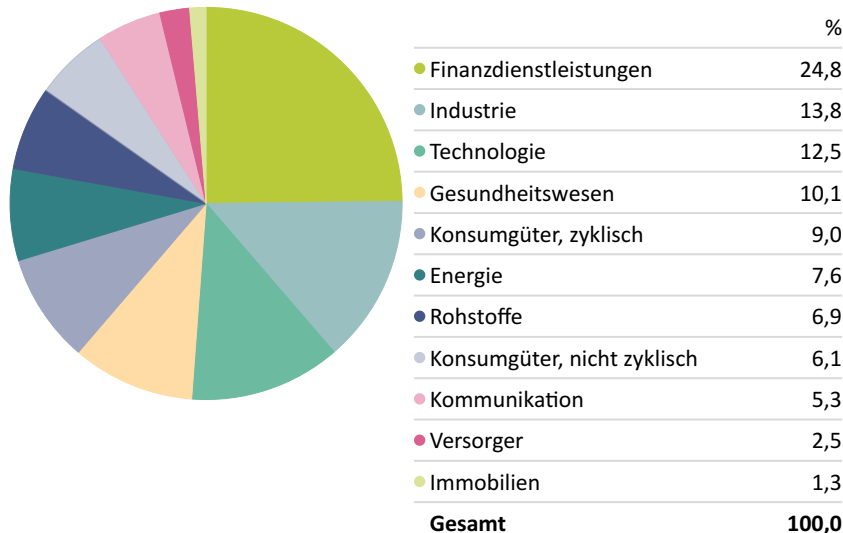
Allokation nach Ländern und Regionen (Aktienanteil)

Portfolio-Datum: 31.12.2025



Allokation nach Branchen (Aktienanteil)

Portfolio-Datum: 31.12.2025



Reuss Private

Die Reuss Private Bank für Wertpapierhandel AG verfügt über eine Erlaubnis nach § 15 WpG zur Erbringung der Finanzportfolioverwaltung und unterliegt damit der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Mit dem Sitz in Frankfurt am Main gehört das Unternehmen zu der im Jahr 2000 in der Schweiz gegründeten Reuss Private Group AG, die ein Vermögen von ca. 33 Milliarden Euro betreut.

Die Gesellschaft ist Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter Deutschland e.V. und übernimmt die Rechte und Pflichten der Finanzportfolioverwaltung wie z.B. auch das Kundenreporting,

Reuss Private Bank für Wertpapierhandel AG
Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (69) 2475127-30
Telefax: +49 (69) 2475127-69

info@reussprivate.de
www.reussprivate.de

Kennzahlen

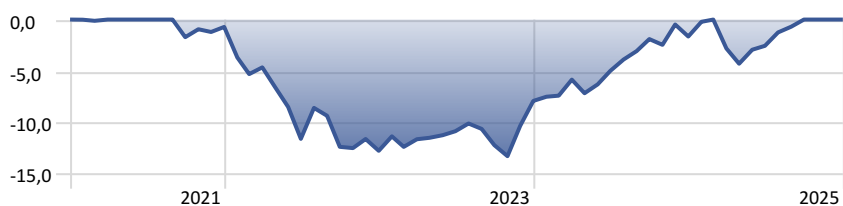
Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025

| | Portfolio | Benchmark |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Volatilität | 5,15 | 4,65 |
| Korrelation | 0,95 | 1,00 |
| Sharpe Ratio | -0,04 | -0,06 |
| Maximum Drawdown | -13,21 | -11,79 |
| Max. Verlustperiode (in Monaten) | 26 | 9 |
| Tracking Error | 1,61 | 0,00 |

Die Kennzahlen sind branchenübliche Indikatoren zur Risiko-bewertung einer Anlage. Eine Erläuterung der einzelnen Kennzahlen finden Sie auf Seite 3.

Drawdown im Zeitverlauf

Zeitraum: 01.01.2021 bis 31.12.2025



Style Box Aktien

| | Wert | Mix | Wachstum |
|--------|------|------|----------|
| Groß | 33,8 | 26,9 | 12,1 |
| Mittel | 10,7 | 7,9 | 2,9 |
| Klein | 3,2 | 2,1 | 0,5 |

Style Box Anleihen

Morningstar Fixed Income Style Box™

| | Bgr | Mod | Ext |
|---------|-----|-----|-----|
| Hoch | | | |
| Mittel | | | |
| Niedrig | | | |

Top 10 Positionen des Portfolios

| | ISIN | Morningstar Rating Gesamt | Morningstar ESG Rating | Anteil am Portfolio |
|--|--------------|---------------------------|------------------------|---------------------|
| Tresides Euro Income Opportunities A (a) | DE000A401EG9 | — | 🌐🌐 | 17,9% |
| Vanguard Gbl Strat Bd EUR H Acc | IE00034DN7Y5 | — | — | 14,6% |
| LF - Sustainable Yield Opp. I | DE000A2PB6G7 | ★★★★★ | 🌐🌐🌐 | 13,5% |
| Vanguard €pean Stk Idx € Acc | IE0007987708 | ★★★★ | 🌐🌐 | 9,3% |
| Dimensional Global Value EUR Acc | IE00B60LX167 | ★★★★ | 🌐 | 6,8% |
| Vanguard Emerging Mkts Bd Inv EUR H Acc | IE00BKLWXS37 | ★★★★ | 🌐🌐🌐 | 6,4% |
| Vanguard Global Corp Bd Idx EUR H Acc | IE00BDFB5N63 | ★★★ | 🌐🌐 | 5,9% |
| Vanguard Glb S/T Corp Bd Idx € H Acc | IE00BDFB7290 | ★★★★ | 🌐🌐🌐 | 5,2% |
| Dimensional Emerging Mkts Val EUR Acc | IE00B0HCGV10 | ★★★★ | 🌐 | 4,6% |
| Vanguard €z Infl-Lnkd Bd Idx € Acc | IE00B04GQR24 | ★★★★ | 🌐🌐🌐 | 4,1% |

Allgemeine Risiken einer Geldanlage

Markt- bzw. Kursrisiko: Dies wird auch als Volatilität beschrieben und bedeutet, dass Investments größtenteils unvorhersehbaren Schwankungen in der täglichen Handelsaktivität unterliegen. Panik oder Euphorie können zu starken Kursausschlägen führen – auch bei soliden Fundamentaldaten. Negative Schlagzeilen können einen Kurssturz auslösen, unabhängig davon, ob es sich um ein befristetes Problem handelt oder nicht.

Branchenrisiko: Dies bezieht sich auf Ereignisse, die einen ganzen Sektor betreffen. Wer nur in einer Branche investiert ist, ist solchen Risiken stark ausgeliefert.

Länderrisiko: Länderrisiken können durch politische Instabilität entstehen, oder die Unfähigkeit eines Landes, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Bereits der Verdacht kann zu Verwerfungen an den Märkten führen.

Unternehmensrisiko: Damit ist das Risiko gemeint, dass sich ein Unternehmen schlecht entwickelt oder seine Schulden nicht bedienen kann.

Währungsrisiko: Bei Investments in anderen Währungen als EUR, kann aufgrund des Währungsrisikos ein Verlust entstehen. Ändert sich der Wechselkurs während eines Investments in ungünstiger Weise, so kann sich selbst ein Gewinn währungsbedingt in einen Verlust verwandeln.

Inflationsrisiko: Unter dem Inflationsrisiko versteht man das Kaufkraftisiko. Dieses Risiko definiert die Gefahr, die entsteht, wenn ein Anleger auf Grund einer Geldentwertung einen Vermögensschaden erfährt.

Zinsänderungsrisiko: Das Zinsänderungsrisiko gehört zu den Risiken bei der Vermögensanlage in verzinslichen Wertpapieren. Wenn die Zinsen nach Abschluss der Geldanlage steigen, verliert diese an Wert. Dann sinkt der Kurs der Anleihe und es entsteht beim Verkauf vor Endfälligkeit ein Kursverlust.

Erläuterungen zu der Morningstar Style Box "Aktien":

Die Morningstar-Style Box - Aktien wurde bereits 1992 eingeführt, um Anlegern und Beratern einen schnellen Überblick über zwei entscheidende Charakteristika des Aktienanteils eines Portfolios zu geben. Die Style Box ist eine Neunfeldermatrix, die Unternehmen entlang der vertikalen Achse nach der Marktkapitalisierung und entlang der horizontalen Achse nach Substanz- und Wachstumsmerkmalen klassifiziert. Die Marktkapitalisierung ist hierbei ein Maß für die Größe eines Unternehmens. Unterschieden wird in Groß (Large), Mittel (Mid) und Klein (Small). Substanz und Wachstumsmerkmale werden in „Value“, „Blend“ und „Growth“ unterschieden.

Erläuterungen zu der Morningstar Style Box "Anleihen":

Hinter dem Kredit-Risiko steht die Wahrscheinlichkeit, dass der Emittent einer Anleihe in der Lage sein wird, seine Schulden zurückzuzahlen. Anleiheemittenten mit schlechter Bonität weisen ein höheres Ausfallrisiko aus. Auf der vertikalen Achse der Morningstar Style Box für Anleihen finden sich drei Kreditqualitätsstufen - "Hoch", "Mittel" und "Niedrig". Bei der Zinssensitivität geht es um die Auswirkungen, die von einem Anstieg der Zinssätze ausgehen. Grob gesagt fallen die Werte von Anleihen, wenn die Zinsen steigen. Auf der horizontalen Achse der Style Box finden sich die drei Zinssensitivitätsstufen "Limited", "Moderate" und "Extensive".



Das Morningstar Medalist Rating ist ein quantitatives Bewertungssystem für Investmentfonds und ETFs, welches ermittelt, ob eine Anlagestrategie nach Kosten langfristig das Potenzial hat, ihren jeweiligen Morningstar-Kategorie-Index zu übertreffen. Die Bewertung erfolgt auf einer fünfstufigen Skala (Gold, Silber, Bronze, Neutral, Negativ) und beurteilt die Managementqualität, den Investmentprozess und die Anbieterstruktur. Ein besonderer Fokus liegt auf den Kosten des Produktes. Hierbei wird berücksichtigt, dass niedrige Kosten die Wahrscheinlichkeit einer Outperformance in der Regel erhöhen.

Rechtliche Hinweise: Die hier enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Marketing- und Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar, noch sind sie als Angebot zur Abgabe einer Willenserklärung oder als Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft zu einer Wertpapierdienstleistung zu verstehen. Die Informationen können eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründen weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Webseitenbesuchers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der Webseite nicht berücksichtigt. Die enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an Personen mit Sitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Deutschland. Die Informationen sind nicht zur Veröffentlichung, Nutzung oder Verbreitung an und durch eine Person aus einem anderen Staat bestimmt. Insbesondere sind diese Informationen nicht für Personen mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA), für Staatsangehörige der USA oder für Personen mit Wohnsitz bzw. Sitz in den USA oder Personen, die für diese handeln, bestimmt. Sofern Personen mit Wohnsitz bzw. Sitz im Ausland auf die auf der Webseite enthaltenen Informationen zugreifen, übernimmt der Herausgeber keine Versicherung oder Gewähr, dass die enthaltenen Informationen mit den jeweils in dem betreffenden Staat anwendbaren Bestimmungen übereinstimmen. Die Inanspruchnahme einer Vermögensverwaltung ist stets mit finanziellen Risiken verbunden. Jede Kapitalanlage beinhaltet produktspezifische Risiken – z.B. Markt oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Investitionen unterliegen den Schwankungen der Kapitalmärkte und sind zahlreichen externen Einflussfaktoren ausgesetzt, darunter wirtschaftliche und politische Entwicklungen, geld- und fiskalpolitische Maßnahmen, Marktvolatilitäten sowie Zinssatz- und Währungsveränderungen. Diese Faktoren können dazu führen, dass der Wert einzelner Anlagen – und damit auch das Gesamtportfolio – erheblich sinkt. Trotz einer breit gestreuten Anlage über verschiedene Anlageklassen, Regionen oder Strategien kann es jederzeit zu erheblichen Wertverlusten kommen. In extremen Marktsituationen oder infolge negativer Entwicklungen einzelner Zielinvestments, wie zum Beispiel Aktien und Fonds ist auch ein vollständiger Verlust des eingesetzten Kapitals nicht auszuschließen. Darüber hinaus bestehen weitere Risiken, etwa durch Fehlllokationen im Portfolio, Änderungen in der Fondsstrategie, mangelnde Liquidität bestimmter Fondsanteile oder durch Managementfehler auf Seiten der Zielinvestments. Ebenso können steuerliche oder gesetzliche Änderungen bestehende Annahmen und Rahmenbedingungen nachträglich verändern. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass frühere Wertentwicklungen keine verlässliche Aussage über künftige Ergebnisse erlauben. Auch vermeintlich sicherheitsorientierte Strategien können in Phasen stark fallender Märkte erhebliche Verluste erleiden. Eine individuelle Prüfung der persönlichen wirtschaftlichen Verhältnisse, der Risikotragfähigkeit sowie der Anlageziele ist daher unerlässlich. Vor Inanspruchnahme einer Vermögensverwaltungsleistung empfehlen wir die persönliche Konsultation mit einem qualifizierten Berater. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der künftigen Entwicklung eines Produkts oder einer Dienstleistung als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Information, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Die Kosten der Vermögensverwaltung reduzieren die Rendite einer Anlage. Investitionen in Zielinvestments, die in einer anderen Währung als EUR gehandelt werden, können zu Wechselkurschwankungen führen. Dies kann sich sowohl positiv als auch negativ auf die Rendite Ihrer Anlage auswirken. Die Wertentwicklung Ihrer Anlage wird maßgeblich durch die Marktentwicklung und die Haltedauer einer Investition beeinflusst. Die vorliegende Unterlage ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Verantwortlich für die Finanzportfolioverwaltung ist die Reuss Private Bank für Wertpapierhandel AG, Frankfurt am Main.

Das Morningstar Sustainability Rating basiert auf Angaben von Sustainalytics. Nähere Informationen zu den Rating finden Sie auf folgender Internetseite:
<https://www.sustainalytics.com/esg-data>
Quelle der Daten und Informationen: Morningstar

Kennzahlen

Volatilität: Volatilität misst die Intensität der Schwankungen eines Wertpapierpreises oder eines Index um den eigenen Mittelwert. Je höher die Volatilität, desto höher ist die Abweichung z. B. des Aktienkurses von seinem Mittelwert.

Korrelation: Der Korrelationskoeffizient ist ein statistisches Maß, mit dem sich der Zusammenhang zwischen zwei Wertpapieren messen lässt. Die Korrelation kann Werte zwischen +1 und -1 annehmen. Bei +1 bewegten sich die Kurse zweier Wertpapiere zeitgleich immer in dieselbe Richtung. Je niedriger die Korrelation zwischen Wertpapieren in einem Portfolio, desto häufiger entwickeln sie sich gegenläufig und desto größer ist der Diversifikationseffekt.

Sharpe Ratio: Die Sharpe Ratio setzt den Ertrag ins Verhältnis zum Risiko. Je höher die Sharpe Ratio, desto besser.

Maximum Drawdown: Darunter versteht man den größten maximalen Wertverlust, der innerhalb eines betrachteten Zeitraumes mit dem Investment jemals eingetreten ist.

Tracking Error: Der Tracking Error bezeichnet die Abweichung zwischen der Wertentwicklung eines zur Nachbildung zusammen gestellten Portfolios (z.B. Indexfonds) und des zugrunde gelegten Referenzportfolios (Benchmark).