

Optinova Conventional & Clean Energy
Halbjahresbericht
zum
31. Dezember 2025

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teil- gesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.902.723,17	100,53
1. Aktien		
Bermuda	16.986.203,40	74,56
Canada	215.892,79	0,95
Frankreich	2.294.878,23	10,07
Griechenland	623.048,00	2,73
Großbritannien	489.402,00	2,15
Hongkong	990.710,68	4,35
Italien	1.210.536,90	5,31
Japan	921.931,00	4,05
Kaimaninseln	2.719.429,29	11,94
Luxemburg	286.194,91	1,26
Neuseeland	368.173,00	1,62
Norwegen	1.121.048,11	4,92
Österreich	556.874,74	2,44
Singapur	712.880,00	3,13
Spanien	234.775,98	1,03
USA	947.962,00	4,16
	3.292.465,77	14,45
2. Zertifikate	1.184.333,37	5,20
EUR	285.027,74	1,25
USD	899.305,63	3,95
3. Investmentanteile	411.332,17	1,81
CAD	411.332,17	1,81
4. Bankguthaben	4.273.942,51	18,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	46.911,72	0,21
II. Verbindlichkeiten	-121.051,76	-0,53
III. Teilgesellschaftsvermögen	22.781.671,41	100,00

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	6.000	0	1.800	CAD	125,150	466.832,45	2,05
Peyto Explorat.&Devel.Corp. Registered Shares o.N.	CA7170461064	STK	33.700	3.100	3.500	CAD	22,850	478.734,85	2,10
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	11.800	5.300	0	CAD	60,970	447.277,59	1,96
Whitecap Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA96467A2002	STK	66.100	29.200	0	CAD	11,610	477.103,51	2,09
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	40.100	9.620	0	EUR	12,000	481.200,00	2,11
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	28.250	12.700	0	EUR	16,140	455.955,00	2,00
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	21.200	6.700	0	EUR	21,980	465.976,00	2,05
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	15.900	0	1.300	EUR	30,780	489.402,00	2,15
North Atlantic Energies S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669	STK	5.600	3.200	0	EUR	43,780	245.168,00	1,08
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	9.000	700	0	EUR	47,520	427.680,00	1,88
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	29.200	8.400	1.900	EUR	15,985	466.762,00	2,05
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	22.300	4.100	0	EUR	16,510	368.173,00	1,62
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	6.700	2.800	0	EUR	56,400	377.880,00	1,66
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	4.600	600	0	EUR	62,000	285.200,00	1,25
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX3E	STK	56.000	4.500	0	GBP	8,410	539.844,11	2,37
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD8-	STK	14.400	7.500	0	GBP	27,315	450.866,57	1,98
Beijing Enterprises Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK0392044647	STK	100.000	13.000	17.000	HKD	31,780	347.367,96	1,52
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	192.000	109.000	16.000	HKD	21,460	450.367,26	1,98
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	562.000	0	0	HKD	6,720	412.801,68	1,81
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	268.000	0	114.000	HKD	7,370	215.892,79	0,95
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	867.000	263.000	154.000	HKD	3,020	286.194,91	1,26
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP351200003	STK	26.000	12.300	0	JPY	3.163,000	447.467,54	1,96
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	80.800	37.000	4.500	JPY	1.107,000	486.685,01	2,14
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	STK	71.600	34.100	0	JPY	1.183,000	460.878,83	2,02
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	25.500	7.800	4.900	JPY	3.127,000	433.867,43	1,90
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3180400008	STK	15.400	0	2.600	JPY	5.430,000	454.998,06	2,00
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	12.900	1.500	0	JPY	6.205,000	435.532,42	1,91
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	14.800	13.200	18.300	NOK	256,900	322.022,53	1,41
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	SGXZ69436764	STK	21.000	20.000	44.000	NOK	132,000	234.775,98	1,03
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	11.700	3.700	1.800	NOK	237,000	234.852,21	1,03

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Contact Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZCENE0001S6	STK	96.000	31.000	4.800	NZD	9,290	440.501,83	1,93
Mercury NZ Ltd. Registered Shares o.N.	NZMRPE0001S2	STK	120.300	12.000	0	NZD	6,480	385.036,06	1,69
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMEL0002S7	STK	107.800	29.000	11.500	NZD	5,550	295.510,22	1,30
Ameresco Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02361E1082	STK	15.800	0	6.400	USD	29,410	395.235,18	1,73
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50	US0298991011	STK	4.400	0	400	USD	73,110	273.610,61	1,20
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098	STK	21.000	3.100	11.100	USD	23,790	424.929,83	1,87
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.700	6.600	0	USD	36,820	460.367,44	2,02
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	8.800	3.300	0	USD	32,190	240.939,02	1,06
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.000	700	600	USD	264,300	449.604,49	1,97
MPLX L.P. Reg.Uts repr.Ltd Partn.Int. oN	US55336V1008	STK	8.300	800	0	USD	53,640	378.678,23	1,66
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	4.600	300	800	USD	111,680	436.955,01	1,92
SM Energy Co. Registered Shares DL -,01	US78454L1008	STK	14.800	5.000	0	USD	18,780	236.407,25	1,04
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	3.000	900	300	USD	164,860	420.668,54	1,85
Zertifikate						EUR		1.184.333,37	5,20
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC WTI Crude Oil	DE000PS7WT17	STK	8.930	2.400	1.600	EUR	31,918	285.027,74	1,25
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS Energ.S-IDX	GB00B15KYB02	STK	198.460	72.400	48.700	USD	3,249	548.436,28	2,41
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und. UBS N.Ga.Sub-IDX	JE00BN7KB334	STK	64.255	17.000	0	USD	6,420	350.869,35	1,54
Investmentanteile						EUR		411.332,17	1,81
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		411.332,17	1,81
Sprott Physical Uranium Trust Registered Units o.N.	CA85210A1049	ANT	24.660	5.700	0	CAD	26,830	411.332,17	1,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR		18.581.868,94	81,56

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							EUR	4.273.942,51	18,76
EUR - Guthaben bei:							EUR	4.273.942,51	18,76
State Street Bank International GmbH		EUR		1.511.949,75			%	100,000	1.511.949,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH		NOK		74,81			%	100,000	6,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH		AUD		0,07			%	100,000	0,04
State Street Bank International GmbH		CAD		351.056,00			%	100,000	218.250,54
State Street Bank International GmbH		GBP		1,34			%	100,000	1,54
State Street Bank International GmbH		HKD		0,02			%	100,000	0,00
State Street Bank International GmbH		USD		16.002,18			%	100,000	13.610,77
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Volksbank Hellweg eG (G)		EUR		2.530.123,53			%	100,000	2.530.123,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	46.911,72	0,21
Zinsansprüche		EUR		3.282,88				3.282,88	0,01
Dividendenansprüche		EUR		13.443,08				13.443,08	0,06
Quellensteueransprüche		EUR		30.032,51				30.032,51	0,13
Sonstige Forderungen		EUR		153,25				153,25	0,00

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH		SEK		-131,29			%	100,000	-12,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten										
Zinsverbindlichkeiten		EUR		-0,87					-0,87	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR		-78.203,95					-78.203,95	-0,34
Verwahrstellenvergütung		EUR		-13.724,66					-13.724,66	-0,06
Anlageberatungsvergütung		EUR		-3.000,00					-3.000,00	-0,01
Administrationsvergütung		EUR		-21.954,13					-21.954,13	-0,10
Prüfungskosten		EUR		-4.156,00					-4.156,00	-0,02
Teilgesellschaftsvermögen										
Optinova Conventional & Clean Energy I-EUR							EUR	<u>22.781.671,41</u>	<u>100,00</u> 1)	
Aktienwert							EUR	117,37		
Ausgabepreis							EUR	123,24		
Rücknahmepreis							EUR	117,37		
Aktien im Umlauf							STK	122.928		
Optinova Conventional & Clean Energy R-EUR										
Aktienwert							EUR	99,08		
Ausgabepreis							EUR	104,03		
Rücknahmepreis							EUR	99,08		
Aktien im Umlauf							STK	84.315		

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

Optinova Conventional & Clean Energy

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0246000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	0	9.000
---	--------------	-----	---	-------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26	ANT	0	3.500
MUL Amundi EUR Gov Infl Bond UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1650491282	ANT	0	3.700

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.

Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Optinova Conventional & Clean Energy I-EUR	keine	5,00	1,100	Thesaurierer	EUR
Optinova Conventional & Clean Energy R-EUR	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht

Optinova Conventional & Clean Energy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	81,56
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Optinova Conventional & Clean Energy I-EUR

Aktienwert	EUR	117,37
Ausgabepreis	EUR	123,24
Rücknahmepreis	EUR	117,37
Aktien im Umlauf	STK	122.928

Optinova Conventional & Clean Energy R-EUR

Aktienwert	EUR	99,08
Ausgabepreis	EUR	104,03
Rücknahmepreis	EUR	99,08
Aktien im Umlauf	STK	84.315

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

**Halbjahresbericht
Optinova Conventional & Clean Energy**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Königstein, den 2. Januar 2026

Optinova Investmentaktiengesellschaft
Der Vorstand