

**HANSAINVEST – SERVICE-KVG**

# **JAHRESBERICHT**

**Covesto Patient Capital**

**31. Juli 2025**

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Covesto Patient Capital	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Covesto Patient Capital

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht Covesto Patient Capital für das Geschäftsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Sehr geehrte Anteilseignerin, sehr geehrter Anteilseigner,

der vorliegende Tätigkeitsbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW Fonds Covesto Patient Capital in der Zeit vom 01. August 2024 bis 31. Juli 2025.

## Anlageziele

Der Fonds investiert weltweit in Aktien herausragender börsennotierter Unternehmen.

Anlageziel ist es, an Wertsteigerungen dieser Unternehmen zu partizipieren und dadurch eine möglichst hohe absolute Rendite zu erwirtschaften.

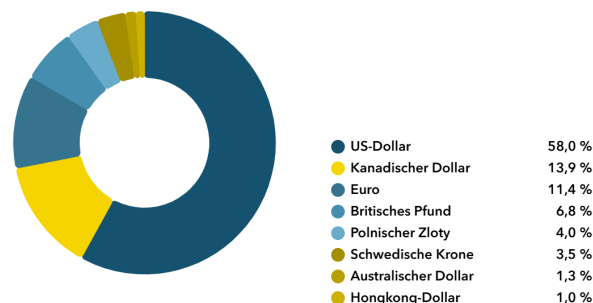
Der Fonds ist weder auf einzelne Regionen noch Größenklassen beschränkt. In der Praxis dürften die meisten Investments jedoch in etablierte Unternehmen aus entwickelten Märkten wie Amerika oder Europa erfolgen. Die Anlagestrategie ist langfristig ausgelegt. In einem normalen Marktumfeld strebt das Fondsmanagement an, voll investiert zu sein und möglichst keine überschüssige Liquidität zu halten. Der Fonds vermeidet kurzfristig ausgerichtete Investmenthandlungen und präferiert stattdessen lange Haltedauern – insbesondere bei Aktien mit langfristigem Steigerungspotential – sowie einen niedrigen Portfolioumschlag zur Vermeidung unnötiger Handelskosten. Um das Währungsrisiko zu minimieren, investiert der Fonds primär in solche Unternehmen, die ein geographisch diversifiziertes Umsatz- und Kostenprofil aufzeigen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war das Fondsvermögen fast ausschließlich in Aktien angelegt.

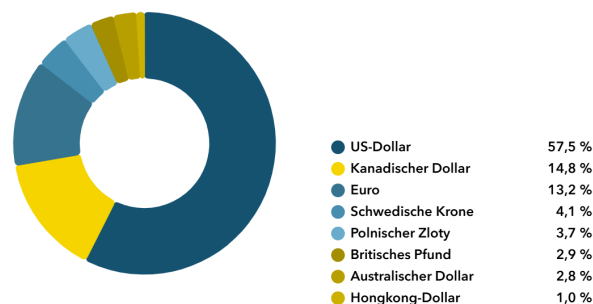
Aktieninvestments bestanden hauptsächlich in den USA. Sektorenschwerpunkte bildeten insbesondere Verbrauchsgüter und Technologie. Der Anteil der in US-Währung gehaltenen Vermögenswerte machte zum Geschäftsjahresende ca. 58% des Fondsvolumens aus.

## Portfoliostruktur

per 31.07.2025\*



per 31.07.2024\*



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich zum Vorjahr sein,

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr mit Ende 31. Juli 2025 war geprägt von einem stetigen Anstieg des Fondspreises bis Ende Dezember 2024 und einem anschließend volatileren Kursverlauf im Zuge des US-Zollstreits, insbesondere im April 2025. Im Geschäftsjahr verzeichnete der Covesto Patient Capital I ein Plus von 9,47% und der Covesto Patient Capital S ein Plus von 10,48%.

## Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der

Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

#### Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### Währungsrisiken:

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

#### Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

mit guter Bonität.

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

#### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### **Fondsergebnis:**

Realisierte Gewinne und Verluste resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.

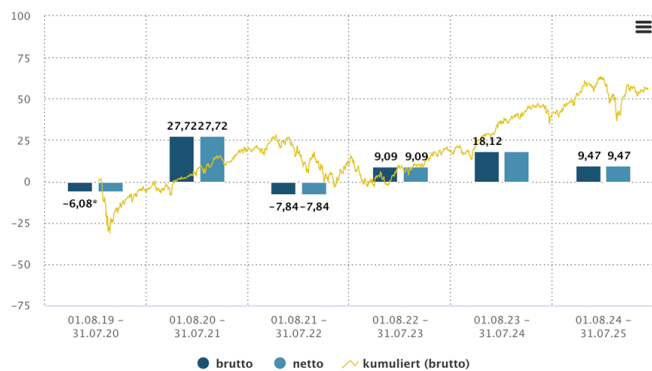
#### **Wertentwicklung im Berichtszeitraum:**

Covesto Patient Capital I	+9,47%
Covesto Patient Capital S	+10,48 %

## Übersicht über die Wertentwicklung

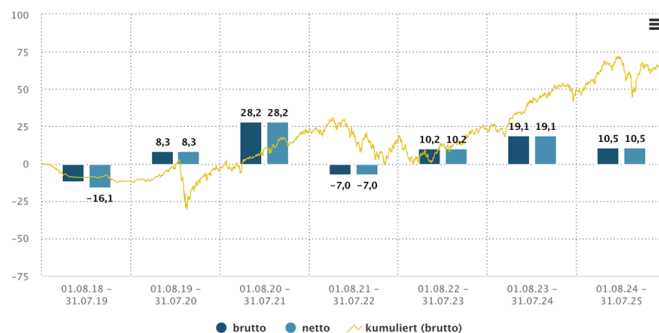
Covesto Patient Capital I:

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden und %



Covesto Patient Capital S:

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden und %



## Sonstige Hinweise

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater fungiert die Covesto Asset Management GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lagen keine sonstigen wesentlichen Ereignisse vor.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.991.479,02</b>	<b>100,70</b>
1. Aktien	13.860.926,50	99,76
2. Derivate	0,00	0,00
3. Bankguthaben	130.320,83	0,94
4. Sonstige Vermögensgegenstände	231,69	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-97.166,27</b>	<b>-0,70</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-97.166,27	-0,70
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 13.894.312,75</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>13.860.926,50</b>	<b>99,76</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>13.860.926,50</b>	<b>99,76</b>
AU000000FDV2	Frontier Digital Ventures Ltd.	STK		1.079.000	0	0	AUD	0,3050	185.191,75	1,33
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK		19.480	12.190	2.000	CAD	73,1300	898.528,75	6,47
CA1249003098	CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		3.285	1.775	8.020	CAD	77,7700	161.136,87	1,16
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK		140	0	0	CAD	4.862,1600	429.343,34	3,09
CA55027C1068	Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	STK		10.500	10.500	327	CAD	53,1900	352.262,76	2,54
CA85853F1053	Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.740	0	0	CAD	78,9300	86.624,11	0,62
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	STK		6.654	0	606	EUR	12,9500	86.169,30	0,62
DE000A1K0201	GESCO SE	STK		10.400	0	2.265	EUR	18,2500	189.800,00	1,37
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		883	171	27	EUR	480,7500	424.502,25	3,06
NL0013654783	Prosus N.V.	STK		11.250	0	0	EUR	50,8900	572.512,50	4,12
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.	STK		11.100	11.100	0	EUR	25,4600	282.606,00	2,03
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Grp PLC	STK		98.000	36.800	0	GBP	3,5560	403.435,98	2,90
GB00BL9YR756	Wise PLC	STK		45.421	55.078	9.657	GBP	10,2600	539.499,26	3,88
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		2.320	0	0	HKD	549,0000	141.328,42	1,02
PLDINPL00011	Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	STK		4.784	0	0	PLN	502,0000	562.118,74	4,05
SE0016128151	VEF AB Namn-Aktier o.N.	STK		2.753.255	421.106	0	SEK	1,9600	483.362,50	3,48
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		5.030	1.405	1.025	USD	196,5300	861.027,70	6,20
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		2.700	1.380	270	USD	230,1900	541.340,48	3,90
US31620M1062	Fidelity Natl Inform.Svcs Inc.	STK		8.165	5.205	1.160	USD	80,6400	573.491,51	4,13
US3444191064	Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	STK		11.935	6.555	0	USD	89,8900	934.445,74	6,73
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK		500	0	363	USD	559,1100	243.493,60	1,75
US57667L1070	Match Group Inc.	STK		4.535	1.665	1.350	USD	34,3000	135.485,15	0,98
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		311	138	64	USD	2.381,3900	645.076,47	4,64
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		3.120	2.260	310	USD	513,2400	1.394.746,80	10,04
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK		57.400	57.400	0	USD	12,6200	630.945,04	4,54
US78409V1044	S&P Global	STK		540	170	450	USD	529,3300	248.966,29	1,79
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc	STK		2.135	0	315	USD	223,8100	416.195,76	3,00
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK		3.650	680	1.268	USD	350,9100	1.115.600,99	8,03
IL0011301780	Wix.com Ltd.	STK		2.650	1.275	0	USD	139,3700	321.688,44	2,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>13.860.926,50</b>	<b>99,76</b>



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Derivate</b>								EUR	0,00	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								EUR	0,00	0,00
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								EUR	0,00	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		A	STK	139	0	0	0	0,0000	0,00	0,00
<b>Bankguthaben</b>								EUR	130.320,83	0,94
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								EUR	130.320,83	0,94
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	130.320,83					130.320,83	0,94
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								EUR	231,69	0,00
Dividendenansprüche			EUR	231,69					231,69	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								EUR	-97.166,27	-0,70
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-97.166,27					-97.166,27	-0,70
<b>Fondsvermögen</b>								EUR	13.894.312,75	100,00
<b>Anteilwert Covesto Patient Capital S</b>								EUR	16,45	
<b>Anteilwert Covesto Patient Capital I</b>								EUR	155,93	
<b>Umlaufende Anteile Covesto Patient Capital S</b>								STK	212.026,000	
<b>Umlaufende Anteile Covesto Patient Capital I</b>								STK	66.734,000	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,777050	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,012200	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585450	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,272350	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0994061002	Boot Barn Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	2.465
NL0015000PB5	Ermenegildo Zegna N.V. Registered Shares DL -,0001	STK	0	15.250
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	0	232
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	0	1.020

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) COVESTO PATIENT CAPITAL S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		231,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.097,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		854,11
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.080,87
<b>Summe der Erträge</b>		<b>29.102,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,29
2. Verwaltungsvergütung		-33.465,16
a) fix	-10.800,03	
b) performanceabhängig	-22.665,13	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.267,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.025,20
5. Sonstige Aufwendungen		-398,10
6. Aufwandsausgleich		-2.135,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-41.292,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-12.189,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		266.823,14
2. Realisierte Verluste		-12.121,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>254.702,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>242.512,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		213.075,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-111.357,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>101.718,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>344.230,55</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) COVESTO PATIENT CAPITAL I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		700,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		99.518,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.547,11
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-15.308,52
<b>Summe der Erträge</b>		<b>87.457,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,85
2. Verwaltungsvergütung		-178.210,36
a) fix	-126.094,03	
b) performanceabhängig	-52.116,33	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.718,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.784,29
5. Sonstige Aufwendungen		-1.216,37
6. Aufwandsausgleich		-27.355,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-221.286,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-133.828,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		801.229,72
2. Realisierte Verluste		-36.449,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>764.780,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>630.951,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		549.003,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-357.585,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>191.418,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>822.370,03</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS COVESTO PATIENT CAPITAL S

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>		<b>2.718.487,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		447.367,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	590.188,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-142.820,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.652,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		344.230,55
davon nicht realisierte Gewinne	213.075,46	
davon nicht realisierte Verluste	-111.357,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>3.488.433,65</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS COVESTO PATIENT CAPITAL I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>		<b>7.459.130,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.195.643,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.462.712,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-267.068,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-71.264,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		822.370,03
davon nicht realisierte Gewinne	549.003,53	
davon nicht realisierte Verluste	-357.585,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>10.405.879,10</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS COVESTO PATIENT CAPITAL S <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>728.062,37</b>	<b>3,43</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	473.428,79	2,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	242.512,55	1,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	12.121,03	0,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-728.062,37</b>	<b>-3,43</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-204.797,32	-0,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	-523.265,05	-2,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS COVESTO PATIENT CAPITAL I <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.657.997,43</b>	<b>24,84</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	990.596,42	14,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	630.951,69	9,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	36.449,32	0,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.657.997,43</b>	<b>-24,84</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-97.115,56	-1,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.560.881,87	-23,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE COVESTO PATIENT CAPITAL S**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.488.433,65	16,45
2024	2.718.487,70	14,89
2023	2.746.645,67	12,50
2022	2.494.161,35	11,34

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE COVESTO PATIENT CAPITAL I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	10.405.879,10	155,93
2024	7.459.130,06	142,44
2023	2.677.909,79	120,59
2022	1.635.169,30	110,54

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Covesto Patient Capital S	EUR	16,45
Anteilwert Covesto Patient Capital I	EUR	155,93
Umlaufende Anteile Covesto Patient Capital S	STK	212.026,000
Umlaufende Anteile Covesto Patient Capital I	STK	66.734,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Covesto Patient Capital S	Covesto Patient Capital I
ISIN	DE000A2JF8K9	DE000A2PR0E7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.08.2018	11.02.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,340% p.a.	1,340% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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



## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE COVESTO PATIENT CAPITAL S

Performanceabhängige Vergütung	0,71 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,52 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE COVESTO PATIENT CAPITAL I

Performanceabhängige Vergütung	0,55 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,51 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	8.655.777,16
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 12.743,30 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Covesto Patient Capital S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Covesto Patient Capital I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

<b>Covesto Patient Capital S</b>		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Keine sonstigen Erträge		
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	251,45
<b>Covesto Patient Capital I</b>		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Keine sonstigen Erträge		
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	748,31

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 03. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Covesto Patient Capital – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

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

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

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

Hamburg, den 04.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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



**VERWAHRSTELLE**

---

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST