

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund

28. Februar 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Tigris Small & Micro Cap Growth Fund	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund

in der Zeit vom 01.03.2024 bis 28.02.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Tigris Small & Micro Cap Growth Fund für das Geschäftsjahr vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Tigris Small & Micro Cap Growth Fund ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds wird zu mindestens 51 % in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere investieren. Der Fokus liegt dabei mehrheitlich auf Nebenwerten (Small und Micro Caps) aus dem deutschsprachigen Raum. Außerdem wird der Fonds selektiv in Standardaktien investieren. Zulässige Vermögensgegenstände sind Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und Sonstige Anlageinstrumente. Die Gesellschaft muss mindestens 51 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren anlegen, die bei Erwerb eine Marktkapitalisierung von maximal 3 Mrd. EUR aufweisen und deren Emittenten in Deutschland, Österreich oder der Schweiz domiziliert sind. Die weiteren maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Geldmarktinstrumente bis zu 49 %

Bankguthaben bis zu 49 %

Investmentvermögen bis zu 10 %

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Nicht erworben werden dürfen: Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Portfoliostruktur

28.02.2025

TOP 10

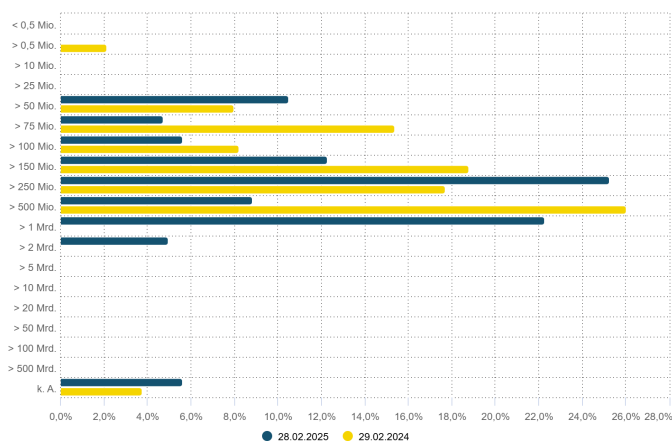
Position	Anteil in %
Eckert & Ziegler SE	6,77
init innova.in traffic sys. SE	6,49
adesso SE	6,31
Kontron AG	5,60
Nagarro SE	5,60
EASY SOFTWARE AG	4,86
TeamViewer SE	4,63
Limes Schlosskliniken AG	4,41
SNP Schneider-Neureither & Pa. SE	4,37
DATAGROUP SE	4,31

28.02.2024TOP 10

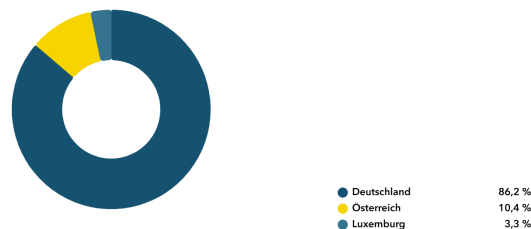
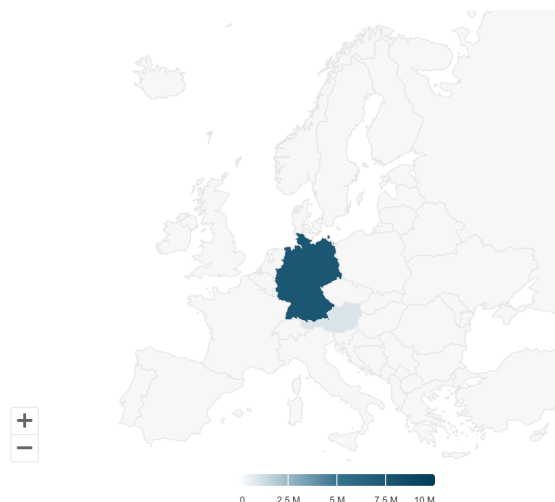
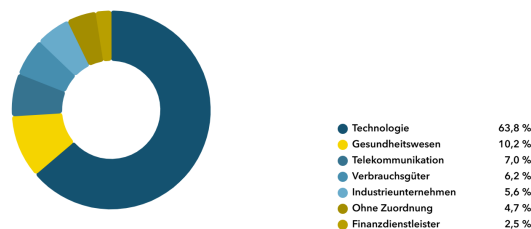
<u>Position</u>	<u>Anteil in %</u>
PVA TePla AG	7,55
Limes Schlosskliniken AG	7,22
EASY SOFTWARE AG	6,54
GFT Technologies SE	6,10
adesso SE	5,97
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	5,56
SNP Schneider-Neureither & Pa. SE	4,93
Fabasoft AG	4,61
YOC AG	4,39
Allgeier SE	4,20

Das Portfolio besteht zum 28.02.2025 aus 24 Einzeltiteln und liegt damit innerhalb der angestrebten Zahl von 20-30 Werten.

Die Allokation setzt sich zum 28.02.2025 wie folgt zusammen:

Allokation nach Marktkapitalisierung (EUR)

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Allokation nach AufлагelandAktien nach Ländern Top 10Aktien nach Ländern**Aktien nach Branchen**

Sämtliche Investments sind Direktinvestments in Aktien. Auf Investments in Derivate oder Fonds wurde verzichtet. Futures wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr keine gehandelt.

Rückblick:

Wertentwicklung:

Klasse S: -5,47%



Klasse I: -5,69%



Klasse R: -6,54%



Das vergangene Geschäftsjahr war unverändert von geo- und makroökonomischen Entwicklungen weltweit geprägt. Die im Vorjahr noch belastenden Inflationsraten haben nachgelassen und sich deutlich an das Inflationsziel der Notenbanken in den USA und in Europa angenähert. In der Folge haben sowohl die amerikanischen als auch die europäische Notenbank angefangen, die Leitzinsen zu senken. Auch wenn dies grundsätzlich vorteilhafter für Small & Micro Caps ist, hat dies noch keinen nachhaltigen Trendwechsel in diesem Segment in der DACH-Region auslösen können. Dies ist einerseits darauf zurückzuführen, dass Deutschland 2024 erneut eine Rezession verzeichnete. Zum anderen belasteten Small & Micro Caps der noch unverändert bestehende Ukrainekrieg, der weiterhin zu einer gewissen Risikoaversion unter Investoren geführt und daher noch nicht zu einer Rückkehr von Investoren in dieses Marktsegment geführt hat. Dies zeigt sich auch mit Blick auf die Wertentwicklung der Unternehmen innerhalb des CDAX in Abhängigkeit von der Marktkapitalisie-

rung. So haben Unternehmen im CDAX mit einer Marktkapitalisierung von <1 Mrd. € im Durchschnitt 2024 eine Performance (inkl. Dividendenzahlungen) von -7,8% erzielt.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie grundsätzlich weiterhin auf eine häufige Umschichtung verzichtet. Die Portfolio Turnover Ratio fiel mit 79,97% (Vj. 44,95%) jedoch höher aus, da im Geschäftsjahr erhöhte Mittelabflüsse zu verzeichnen waren. Folgende Aktienpositionen wurden im Berichtszeitraum neu in den Fonds aufgenommen bzw. haben den Fonds verlassen:

<u>Neuaufnahmen</u>	<u>Vollständige Verkäufe</u>
Brockhaus Technologies SE	Amadeus Fire AG
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	Endor AG
Datagroup SE	SHS Viveon AG
Exasol AG	Stemmer Imaging AG
HomeToGo SE	Süss Microtec SE
Kontron AG	
Nagarro SE	
TeamViewer SE	

RisikoanalyseMarktpreisrisiken:

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 mittlerer Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichende Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlus-

ten 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.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Tigris Small & Micro Cap Growth Fund obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Anlageberater für den Fonds ist die Tigris Capital GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	9.375.234,43	100,21
1. Aktien	8.734.941,94	93,36
2. Bankguthaben	640.290,45	6,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2,04	0,00
II. Verbindlichkeiten	-19.492,21	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.492,21	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR 9.355.742,22	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		7.007.840,59	74,90
Aktien							EUR		7.007.840,59	74,90
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		6.917	4.409	3.771	EUR	85,4000	590.711,80	6,31
DE0005110001	All for One Group AG	STK		7.168	9.556	3.238	EUR	54,0000	387.072,00	4,14
DE000A2GS633	Allgeier	STK		26.091	10.565	12.573	EUR	15,1000	393.974,10	4,21
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	STK		8.967	9.579	612	EUR	24,3000	217.898,10	2,33
DE0005407100	CENIT	STK		41.040	19.981	16.763	EUR	7,3500	301.644,00	3,22
DE000A0JC8S7	DATAGROUP	STK		9.962	9.962	0	EUR	40,5000	403.461,00	4,31
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		10.952	5.517	10.222	EUR	57,8500	633.573,20	6,77
AT0000785407	Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		22.342	11.331	13.834	EUR	17,3500	387.633,70	4,14
DE0005800601	GFT Technologies	STK		8.692	7.139	21.532	EUR	20,7000	179.924,40	1,92
LU2290523658	HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	STK		158.153	158.153	0	EUR	1,8300	289.419,99	3,09
DE0005759807	init innova.in traffic sys. AG	STK		16.591	9.962	5.291	EUR	36,6000	607.230,60	6,49
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK		24.899	48.806	23.907	EUR	21,0600	524.372,94	5,60
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK		6.242	6.242	0	EUR	84,0000	524.328,00	5,60
DE000A2YN777	pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	STK		11.366	0	22.295	EUR	3,0600	34.779,96	0,37
DE0007461006	PVA TePla	STK		13.003	0	27.248	EUR	14,0000	182.042,00	1,95
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.	STK		6.108	765	8.143	EUR	67,0000	409.236,00	4,37
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK		35.560	35.560	0	EUR	12,1900	433.476,40	4,63
DE000A0XYGA7	technotrans SE	STK		15.171	3.410	9.544	EUR	16,8000	254.872,80	2,72
DE0005932735	YOC	STK		14.248	0	20.001	EUR	17,7000	252.189,60	2,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.727.101,35	18,46
Aktien							EUR		1.727.101,35	18,46
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA	STK		11.529	11.529	0	EUR	22,6800	261.477,72	2,79
DE000A2YN991	EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	STK		25.709	5.916	35.871	EUR	17,7000	455.049,30	4,86
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	STK		113.991	199.942	85.951	EUR	3,1800	362.491,38	3,87
DE000A0JDBC7	Limes Schlosskliniken AG	STK		1.272	270	1.929	EUR	324,0000	412.128,00	4,41
DE000A0MSN11	Nynomic AG	STK		13.839	3.034	3.852	EUR	17,0500	235.954,95	2,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR		8.734.941,94	93,36
Bankguthaben							EUR		640.290,45	6,84
EUR - Guthaben bei:							EUR		640.290,45	6,84
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.021,06					1.021,06	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	639.269,39					639.269,39	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		2,04	0,00
Zinsansprüche			EUR	2,04					2,04	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-19.492,21	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-19.492,21				-19.492,21	-0,21
Fondsvermögen						EUR		9.355.742,22	100,00
Anteilwert Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I						EUR		87,15	
Anteilwert Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R						EUR		84,12	
Anteilwert Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S						EUR		87,94	
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I						STK		40.089,000	
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R						STK		6.063,145	
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S						STK		60.857,925	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.639
DE000A40AEG0	Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.122	10.122
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	0	5.028
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005491666	ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	600	90.892
DE000A0XFWK2	SHS VIVEON	STK	2.000	133.852
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	714	16.480

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) TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		42.145,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		837,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.735,20
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-230,19
Summe der Erträge		50.487,80
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-32.600,19
a) fix	-32.600,19	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-2.560,91
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.454,53
4. Sonstige Aufwendungen		-3.134,16
5. Aufwandsausgleich		-12.893,90
Summe der Aufwendungen		-54.643,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.155,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		351.082,47
2. Realisierte Verluste		-1.148.462,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-797.380,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-801.536,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-136.977,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		744.341,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		607.363,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-194.172,48

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		5.817,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		127,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.623,35
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-35,15
Summe der Erträge		7.533,75
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-8.304,66
a) fix	-8.304,66	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-392,76
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.127,31
4. Sonstige Aufwendungen		-368,68
5. Aufwandsausgleich		-2.444,23
Summe der Aufwendungen		-12.637,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		-5.103,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		39.957,17
2. Realisierte Verluste		-157.794,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-117.837,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-122.941,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		29.694,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		37.520,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		67.215,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-55.725,93

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2024 BIS 28.02.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		61.600,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.375,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.788,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-378,19
Summe der Erträge		78.385,74
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-53.526,50
a) fix	-53.526,50	
2. Verwahrstellenvergütung		-5.070,69
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.857,11
4. Sonstige Aufwendungen		-5.443,10
5. Aufwandsausgleich		52,50
Summe der Aufwendungen		-70.844,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.540,84
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		639.839,27
2. Realisierte Verluste		-1.883.415,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.243.576,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.236.035,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-24.475,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		835.175,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		810.699,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-425.335,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024)		5.049.852,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.392.852,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.145.637,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.538.490,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		30.899,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-194.172,48
davon nicht realisierte Gewinne	-136.977,17	
davon nicht realisierte Verluste	744.341,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025)		3.493.726,67

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024)		443.636,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		94.550,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	383.735,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-289.184,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		27.580,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-55.725,93
davon nicht realisierte Gewinne	29.694,97	
davon nicht realisierte Verluste	37.520,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025)		510.042,18

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2024)		6.476.902,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-703.054,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.812.316,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.515.370,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.460,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-425.335,81
davon nicht realisierte Gewinne	-24.475,99	
davon nicht realisierte Verluste	835.175,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2025)		5.351.973,37

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	902.601,64	22,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	555.675,06	13,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-801.536,36	-19,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.148.462,94	28,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-902.601,64	-22,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	-378.542,64	-9,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	-524.059,00	-13,07
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	116.717,58	19,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	81.864,30	13,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-122.941,36	-20,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	157.794,64	26,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-116.717,58	-19,25
1. Der Wiederanlage zugeführt	-40.211,25	-6,63
2. Vortrag auf neue Rechnung	-76.506,33	-12,62
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.496.625,33	24,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	849.245,22	13,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.236.035,78	-20,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.883.415,89	30,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.496.625,33	-24,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	-693.829,32	-11,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-802.796,01	-13,19
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	3.493.726,67	87,15
2024	5.049.852,54	92,41
2023	8.874.210,32	97,20
2022	4.410.912,70	100,40

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	510.042,18	84,12
2024	443.636,80	90,01
2023	335.829,81	95,59
2022	1.475.512,33	99,53

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	5.351.973,37	87,94
2024	6.476.902,25	93,03
2023	7.069.307,64	97,66
2022	8.502.103,91	100,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,36
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 Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I	EUR	87,15
Anteilwert Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R	EUR	84,12
Anteilwert Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S	EUR	87,94
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I	STK	40.089,000
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R	STK	6.063,145
Umlaufende Anteile Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S	STK	60.857,925

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R
ISIN	DE000A2QDSG3	DE000A2QDSH1
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.05.2021	03.05.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,1950% p.a.	1,9950% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	10.000	0

	Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S
ISIN	DE000A2QDSJ7
Währung	Euro
Fondsaufgabe	03.05.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,9950% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	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 TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,54 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,45 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TIGRIS SMALL & MICRO CAP GROWTH FUND S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,32 %
-----------------------------------------	--------

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 01.03.2024 BIS 28.02.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	13.899.332,79
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.026.913,85
Relativ in %	7,39 %

Transaktionskosten: 19.061,13 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Kosten österreichisches Steuerreporting	EUR	1.033,51
Researchkosten	EUR	1.418,91

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund R

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	222,52
----------------	-----	--------

Tigris Small & Micro Cap Growth Fund S

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	3.118,57
----------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Signal Iduna Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager tätig.

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der
HANSAINVEST erhältlich.

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, 27. Mai 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 Tigris Small & Micro Cap Growth Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 28.05.2025

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST