

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Werte & Sicherheit - VUB GoldZins

31. Mai 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB GoldZins	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
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

Werte & Sicherheit - VUB GoldZins

in der Zeit vom 01.06.2024 bis 31.05.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB GoldZins für das Geschäftsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

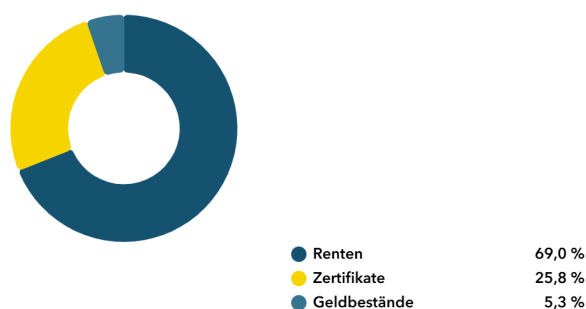
Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Um das Anlageziel zu erreichen, wird eine gleichgewichtete Aufteilung der Vermögenswerte von Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Wertpapieren (Zertifikate), deren Wertentwicklung sich an der Preisentwicklung von Gold orientiert, angestrebt. Je nach Marktsituation können die Anteile variieren und über- bzw. untergewichtet werden, um in unterschiedlichen Marktlagen einen konstanten Ertrag zu erzielen. Unter anderem ist eine Investition in Zertifikate möglich.

Portfoliostruktur zum 31.05.2025*

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert er sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, der Fondsmanager identifiziert die zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines qualitativen Investitionsprozesses.

Aufteilung nach Asset Gruppe



* Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Risikoanalyse

In diesem Fonds können die nachfolgenden Risiken im Wesentlichen auftreten:

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.

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausge-

setzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

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.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren aus der Veräußerung von Renten. Für die realisierten Verluste sind Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds: Werte & Sicherheit - VUB GoldZins ist ausgelagert an Werte & Sicherheit Portfoliomanagement GmbH.

Das Beratungsmandat obliegt der Volksbank Ulm-Biberach eG.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	42.604.360,56	100,47
1. Anleihen	29.021.810,20	68,44
2. Zertifikate	10.974.710,00	25,88
3. Bankguthaben	2.240.325,47	5,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände	367.514,89	0,87
II. Verbindlichkeiten	-199.231,30	-0,47
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-199.231,30	-0,47
III. Fondsvermögen	EUR 42.405.129,26	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		22.897.938,84	54,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		14.745.628,84	34,77
FR0013286192	0.7500% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	1.000	1.000	0	%	95,9837	959.837,03	2,26
DE0001102382	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	1.000	500	0	%	99,8035	998.035,00	2,35
DE000BU27006	2.4000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2030)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,2695	1.012.695,00	2,39
FR001400PM68	2.7500% Frankreich EO-OAT 2024(30)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,2815	1.012.815,00	2,39
DE000BU22015	2.8000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.000	500	0	%	100,0155	1.000.155,00	2,36
XS2010039894	3.0000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 19/29		EUR	200	0	0	%	88,5165	177.033,00	0,42
DE000BU22023	3.1000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.000	500	0	%	100,3360	1.003.360,00	2,37
DE000BU22031	3.1000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,6255	1.006.255,00	2,37
XS3002233628	3.5000% Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2025(35)		EUR	200	200	0	%	98,4929	196.985,83	0,46
FR0010916924	3.5000% Frankreich 10/26		EUR	1.000	1.000	0	%	101,4700	1.014.700,00	2,39
XS2976332283	3.5000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45)		EUR	500	500	0	%	95,8941	479.470,54	1,13
XS2997535062	3.5000% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2025(25/37)		EUR	500	500	0	%	96,5516	482.758,21	1,14
XS2975301438	3.7000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)		EUR	500	500	0	%	99,8658	499.328,98	1,18
XS2942479044	3.7500% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)		EUR	300	300	0	%	100,0000	299.999,86	0,71
XS3060660563	4.0000% Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/36)		EUR	400	400	0	%	99,5250	398.100,00	0,94
XS3015684361	4.0000% METRO AG EO-MTN v. 2025(2029/2030)		EUR	500	500	0	%	101,2335	506.167,50	1,19
XS1684385591	4.0000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)		EUR	500	200	0	%	97,0020	485.010,00	1,14
XS2937308067	4.0000% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)		EUR	500	500	0	%	97,2246	486.123,06	1,15
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)		EUR	500	0	0	%	102,5149	512.574,33	1,21
XS1881005117	4.3750% Phoenix Group Holdings EO-Bonds 2018(28)		EUR	200	0	0	%	101,9328	203.865,50	0,48
DE000A383HC1	4.5000% Schaeffler AG MTN v. 2024(2024/2030)		EUR	500	500	0	%	100,0020	500.010,00	1,18
XS2803804314	4.7500% PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	500	500	0	%	103,7215	518.607,50	1,22
XS2757520965	4.7500% ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)		EUR	200	0	0	%	95,6475	191.295,00	0,45
DE000AAR0439	5.6250% Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/30)		EUR	500	500	0	%	100,5935	502.967,50	1,19
FR001400ZKL2	5.7500% Air France-KLM S.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	300	300	0	%	99,1600	297.480,00	0,70

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Zertifikate								EUR	8.152.310,00	19,22
DE000A1E0HR8	DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	STK		9.500	700	0	EUR	280,2600	2.662.470,00	6,28
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK		9.500	700	0	EUR	281,6200	2.675.390,00	6,31
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK		30.000	3.000	0	EUR	93,8150	2.814.450,00	6,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	17.098.581,36	40,32
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	17.098.581,36	40,32
DE000CZ45WD1	0.0000% Commerzbank AG EO- FLR-Nachr.Anl.v.25(32/unb.)	EUR		400	400	0	%	100,6530	402.612,00	0,95
XS2388910270	2.2500% Branicks Group AG Anleihe v.21/26	EUR		1.000	500	0	%	58,2755	582.755,00	1,37
XS2341724172	2.3750% MAHLE GmbH MTN 21/ 28	EUR		300	0	0	%	93,0640	279.192,00	0,66
XS3036647777	3.7500% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)	EUR		500	500	0	%	101,2715	506.357,46	1,19
XS3015113882	3.8520% TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	EUR		500	800	300	%	95,4958	477.479,05	1,13
XS3000561566	4.0000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2025(25/30)	EUR		500	500	0	%	100,2505	501.252,50	1,18
DE000A4EBMD9	4.0000% Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium- Term Nts 2025(25/37)	EUR		500	500	0	%	100,8105	504.052,50	1,19
XS3074495444	4.1250% ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 25(31/36)	EUR		1.000	1.000	0	%	101,1415	1.011.415,00	2,39
BE6360449621	4.2500% Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/ 31)	EUR		500	500	0	%	100,7985	503.992,33	1,19
FR001400WRE9	4.2500% T������������ SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/ 30)	EUR		500	500	0	%	102,2813	511.406,58	1,21
XS2908095172	4.3570% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/ 32)	EUR		500	500	0	%	99,4140	497.069,77	1,17
DE000A3LXSR7	4.3750% JAB Holdings B.V. EO- Notes 2024(24/34)	EUR		200	100	0	%	102,3305	204.660,91	0,48
XS2406607171	4.3750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	EUR		200	200	0	%	102,3910	204.782,00	0,48
XS2767246908	4.4450% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/ 30)	EUR		300	0	0	%	102,2768	306.830,53	0,72
DE000CZ439T8	4.6250% Commerzbank AG FLR- MTN Serie 1031 v.24(30/31)	EUR		300	0	0	%	105,4847	316.454,12	0,75
DE000A3K5HW7	4.7500% JAB Holdings B.V. EO- Notes 2022(32)	EUR		300	0	0	%	106,2963	318.888,75	0,75
DE000CZ45YE5	4.8750% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	EUR		200	0	0	%	104,0599	208.119,86	0,49
XS1568888777	4.8750% Petr�������������� (PEMEX) EO-MTN 17/28	EUR		500	200	0	%	96,9655	484.827,50	1,14
XS2856820704	4.8750% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2024(24/ 29)	EUR		500	500	0	%	104,3245	521.622,50	1,23
XS2941359288	5.0000% TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/30) Reg.S	EUR		500	500	0	%	100,7320	503.660,00	1,19
XS3080684551	5.2500% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	EUR		500	500	0	%	100,4635	502.317,50	1,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE000A4DFGZ7	5.7500% SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaA Anleihe 2025(2028/2030)		EUR	500	500	0	%	101,5500	507.750,00	1,20
XS3071332293	5.9500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)		EUR	700	700	0	%	99,2345	694.641,50	1,64
XS3071335478	5.9940% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)		EUR	500	500	0	%	100,2705	501.352,50	1,18
XS2854329104	6.2500% CECONOMY AG Anleihe v.2024(2026/2029)		EUR	500	500	0	%	104,3655	521.827,50	1,23
DE000A3510K1	7.5000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)		EUR	2.000	2.000	0	%	105,7255	2.114.510,00	4,99
XS2592804194	7.8750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	300	0	0	%	120,5060	361.518,00	0,85
FR001400F2R8	8.1250% Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)		EUR	200	0	0	%	112,4170	224.834,00	0,53
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End		STK	30.000	3.000	0	EUR	94,0800	2.822.400,00	6,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR		39.996.520,20	94,32
Bankguthaben							EUR		2.240.325,47	5,28
EUR - Guthaben bei:							EUR		2.240.325,47	5,28
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.240.325,47					2.240.325,47	5,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		367.514,89	0,87
Zinsansprüche			EUR	367.514,89					367.514,89	0,87
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-199.231,30	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-199.231,30					-199.231,30	-0,47
Fondsvermögen							EUR		42.405.129,26	100,00
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)							EUR		59,99	
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)							EUR		59,72	
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)							STK		573.576,000	
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)							STK		133.878,383	

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

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

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104891	0.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	500
DE0001102374	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25	EUR	500	1.000
FR0013378452	1.7500% Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	EUR	0	500
XS2324724645	1.8750% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	EUR	0	200
NL0010733424	2.0000% Niederlande EO-Anl. 14/24	EUR	0	500
DE0001104909	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	500
XS1698218523	2.3750% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	EUR	0	200
DE000A3MQS72	2.3750% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	EUR	0	200
XS2482872251	2.8750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2030)	EUR	0	200
XS3011736108	3.5000% United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2025(32/33)	EUR	500	500
XS3046429711	3.6000% General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	EUR	500	500
DE000A3827R4	3.7500% Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	EUR	0	300
FR0014004AF5	3.8750% Air France-KLM 21/26	EUR	0	300
XS2751666699	3.8750% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	EUR	0	200
XS2887896574	3.8750% MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	EUR	200	200
XS2941605235	3.8750% Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(31)	EUR	500	500
XS2155486942	3.9500% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR	0	200
XS2815984732	4.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR	0	500
XS2491664137	4.0000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	EUR	200	400
XS2892988192	4.1250% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	EUR	500	500
XS2970728205	4.1250% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	EUR	500	500
XS2811096267	4.1540% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 24/31	EUR	0	300
XS2630112014	4.2500% Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	EUR	0	200
XS2832873355	4.2500% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	EUR	400	400
XS2844398482	4.2500% K+S AG Anleihe 24/29	EUR	500	500
XS2643320109	4.2500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v. 23(30/30)	EUR	0	200
XS2488809612	4.3750% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	EUR	0	200
XS2937308737	4.5000% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	500	500
XS2778370051	4.6250% METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	EUR	0	300
XS2586123965	4.8670% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 23/27	EUR	0	200
XS2721465271	4.8750% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	EUR	0	200
XS2698713695	5.1250% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	EUR	0	300
XS2828685631	5.7500% Grenke Finance PLC EO-MTN 24/29	EUR	200	200
XS2342247355	6.5000% TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	EUR	0	300
XS2695009998	7.8750% Grenke Finance PLC EO-MTN 23/27	EUR	0	300

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
FR0000051732	Atos	STK	6.334.105	6.334.105
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2356316872	1.7500% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	EUR	0	400
XS2055079904	1.8230% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/31	EUR	0	200
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	500	1.000
XS2240978085	2.5000% Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	EUR	0	200
XS2954183039	3.5000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/31)	EUR	300	300
XS2776890902	3.7500% A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR	0	300
XS2601459162	4.2500% Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	EUR	0	500
XS1813724603	4.5000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 18/25	EUR	0	200
XS2804599509	6.2500% TUI Cruises GmbH Anleihe v.24(26/29) Reg.S	EUR	0	200
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2950595590	1.0000% Atos SE EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	EUR	85	85

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) WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (I)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		373.879,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		436.400,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52.501,28
4. Sonstige Erträge		2.030,94
Summe der Erträge		864.812,92
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-299.681,26
a) fix	-163.165,44	
b) performanceabhängig	-136.515,82	
2. Verwahrstellenvergütung		-13.975,66
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.474,17
4. Sonstige Aufwendungen		-6.985,14
5. Aufwandsausgleich		-62.631,41
Summe der Aufwendungen		-393.747,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		471.065,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		464.139,65
2. Realisierte Verluste		-214.675,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		249.463,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		720.529,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.531.314,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		121.929,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.653.243,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.373.772,68

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (V)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2024 BIS 31.05.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		87.766,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		104.677,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.027,13
4. Sonstige Erträge		541,58
Summe der Erträge		205.013,25
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-45.033,14
a) fix	-33.254,78	
b) performanceabhängig	-11.778,36	
2. Verwahrstellenvergütung		-1.547,18
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.671,57
4. Sonstige Aufwendungen		-893,75
5. Aufwandsausgleich		-78.241,93
Summe der Aufwendungen		-127.387,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		77.625,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		77.870,19
2. Realisierte Verluste		-20.383,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		57.486,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		135.112,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		282.211,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-16.998,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		265.212,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		400.325,27

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		23.342.669,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-436.576,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.219.709,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.636.153,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.416.443,53	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-90.060,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.373.772,68
davon nicht realisierte Gewinne	2.531.314,26	
davon nicht realisierte Verluste	121.929,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2025)		34.409.514,62

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (V)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2024)		136.178,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.251,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.533.833,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.654.939,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-121.106,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.470,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		400.325,27
davon nicht realisierte Gewinne	282.211,59	
davon nicht realisierte Verluste	-16.998,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2025)		7.995.614,64

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (I) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	935.204,93	1,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	720.529,12	1,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	214.675,81	0,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-218.234,93	-0,38
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-218.234,93	-0,38
III. Gesamtausschüttung	716.970,00	1,25
1. Endausschüttung	716.970,00	1,25
a) Barausschüttung	716.970,00	1,25

¹⁾ 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 WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (V) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	156.899,54	1,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.403,67	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	135.112,63	1,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	20.383,24	0,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.939,40	-0,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.939,40	-0,02
III. Gesamtausschüttung	153.960,14	1,15
1. Endausschüttung	153.960,14	1,15
a) Barausschüttung	153.960,14	1,15

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 18,847,51).

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	34.409.514,62	59,99
2024	23.342.669,02	54,24
(Auflegung) 01.06.2023	9.355.050,00	50,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (V)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	7.995.614,64	59,72
2024	136.178,00	53,66
(Auflegung) 01.06.2023	100,00	50,00

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 %)		94,32
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 Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)	EUR	59,99
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)	EUR	59,72
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)	STK	573.576,000
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)	STK	133.878,383

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)	Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)
ISIN	DE000A3DV7Q3	DE000A3DV7R1
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.06.2023	01.06.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,5800% p.a.	1,0800% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	25

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 WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (I)

Performanceabhängige Vergütung	0,49 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,70 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTE & SICHERHEIT - VUB GOLDZINS (V)

Performanceabhängige Vergütung	0,39 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,24 %

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 01.06.2024 BIS 31.05.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	45.815.614,96
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	45.815.614,96
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 13.222,69 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 Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I) keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V) keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (I)		
Sonstige Erträge		
Zustimmungsprämie WP-Umtausch FR0013378452 in FR00000051732/XS2950595590	EUR	1.924,73
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	6.083,53

Werte & Sicherheit - VUB GoldZins (V)**Sonstige Erträge**

Zustimmungsprämie WP-Umtausch FR0013378452 in FR0000051732/XS2950595590	EUR	540,28
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	767,36
---------------	-----	--------

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 W & S Portfoliomanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	W & S Portfoliomanagement GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	89.237,61
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		2

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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, 01. September 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Claudia Pauls
Stotz

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Werte & Sicherheit - VUB GoldZins – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 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 02.09.2025

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

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST