

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

European Defence Equity Fund

30. November 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.11.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.11.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

European Defence Equity Fund

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 30.11.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 0,27 % in der Klasse R sowie von 0,00 % in der Klasse I.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende November darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Vermögensübersicht per 30.11.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	47.824.782,93	100,22
1. Aktien	47.506.290,99	99,56
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	119.021,80	0,25
3. Bankguthaben	171.432,79	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.037,35	0,06
II. Verbindlichkeiten	-106.869,59	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-106.869,59	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR 47.717.913,34	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.11.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		46.856.528,44	98,19
Aktien							EUR		46.737.506,64	97,95
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK		13.386	13.386	0	CHF	75,2200	1.080.533,26	2,26
CH1110425654	Montana Aerospace AG Namens-Aktien SF 1	STK		19.250	19.250	0	CHF	24,7500	511.281,32	1,07
NL0000235190	Airbus Group SE	STK		9.144	9.144	0	EUR	204,4500	1.869.490,80	3,92
DE000A2YNT30	AlzChem Group AG Inhaber- Aktien o.N.	STK		4.450	4.450	0	EUR	128,8000	573.160,00	1,20
DE0005909006	Bilfinger	STK		6.168	6.168	0	EUR	101,6000	626.668,80	1,31
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		39.331	50.075	10.744	EUR	36,4700	1.434.401,57	3,01
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A.	STK		5.987	5.987	0	EUR	270,6000	1.620.082,20	3,40
DE0006305006	DEUTZ AG	STK		50.290	50.290	0	EUR	7,9500	399.805,50	0,84
FR0000130452	Eiffage	STK		5.805	5.805	0	EUR	119,0000	690.795,00	1,45
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK		205.210	205.210	0	EUR	2,1800	447.357,80	0,94
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port. EO 1	STK		14.200	14.200	0	EUR	75,8000	1.076.360,00	2,26
FR001400Q9V2	Exosens Actions au Port. EO -, 425	STK		17.649	17.649	0	EUR	41,9500	740.375,55	1,55
IT0005599938	Fincantieri S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		40.032	40.032	0	EUR	17,0100	680.944,32	1,43
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK		4.490	4.490	0	EUR	221,3000	993.637,00	2,08
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		10.044	11.224	1.180	EUR	68,3500	686.507,40	1,44
ES0118594417	Indra Sistemas	STK		21.635	21.635	0	EUR	46,0000	995.210,00	2,09
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK		35.263	35.263	0	EUR	46,9100	1.654.187,33	3,47
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK		3.239	3.408	169	EUR	352,3000	1.141.099,70	2,39
DE000RENK730	RENK Group AG	STK		13.598	15.043	1.445	EUR	50,4500	686.019,10	1,44
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK		1.264	1.264	0	EUR	1.480,5000	1.871.352,00	3,92
FR0000073272	Safran	STK		5.621	5.621	0	EUR	290,3000	1.631.776,30	3,42
DE0006202005	Salzgitter AG	STK		27.759	27.759	0	EUR	35,6200	988.775,58	2,07
DE0007236101	Siemens AG	STK		4.613	4.910	297	EUR	228,3000	1.053.147,90	2,21
FR0000121329	THALES S.A.	STK		6.489	6.489	0	EUR	225,4000	1.462.620,60	3,07
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1	STK		26.412	28.145	1.733	EUR	26,1000	689.353,20	1,44
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK		86.135	91.200	5.065	EUR	9,4100	810.530,35	1,70
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber- Aktien o.N.	STK		17.991	17.992	1	EUR	65,5500	1.179.310,05	2,47
DE000TRAT0N7	TRATON SE	STK		48.972	60.836	11.864	EUR	29,3600	1.437.817,92	3,01
GB0009697037	Babcock International Group	STK		67.040	67.040	0	GBP	11,3300	867.130,77	1,82
GB0002634946	BAE Systems	STK		92.348	92.348	0	GBP	16,5050	1.740.057,93	3,65
GB00B45C9X44	Chemring	STK		105.197	110.190	4.993	GBP	4,8150	578.256,25	1,21
GB00B0YD2B94	Cohort PLC Registered Shares o.N.	STK		40.753	43.032	2.279	GBP	10,9000	507.115,36	1,06
	Qinetiq	STK		243.312	243.312	0	GBP	4,1540	1.153.853,59	2,42
GB00B63H8491	Rolls Royce PLC	STK		85.019	91.926	6.907	GBP	10,6800	1.036.592,18	2,17

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
GB0007973794	Serco Group		STK	277.015	296.040	19.025	GBP	2,5560	808.322,78	1,69
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	46.829	46.829	0	GBP	24,4400	1.306.582,29	2,74
GB00BYZDVK82	Softcat PLC Registered Shares LS -,0005		STK	39.066	42.533	3.467	GBP	14,4700	645.339,37	1,35
NO0003079709	Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10		STK	123.567	137.421	13.854	NOK	60,3000	634.840,41	1,33
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25		STK	76.131	76.131	0	NOK	239,7000	1.554.799,22	3,26
NO0010856511	Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1		STK	26.791	26.791	0	NOK	176,8000	403.567,26	0,85
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier SK 1		STK	22.774	22.774	0	SEK	260,0000	541.063,81	1,13
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	41.679	42.429	750	SEK	130,2000	495.865,73	1,04
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.		STK	38.408	38.408	0	SEK	475,6000	1.669.165,35	3,50
SE0000667891	Sandvik		STK	40.740	40.740	0	SEK	285,1000	1.061.338,85	2,22
SE0000120669	SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	149.325	149.325	0	SEK	66,2000	903.288,19	1,89
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd		STK	5.348	5.590	242	USD	186,7700	860.554,80	1,80
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.		STK	2.372	2.461	89	USD	458,5900	937.171,95	1,96
Andere Wertpapiere							EUR		119.021,80	0,25
FR0014012K95	EUTELSAT COMMS ANR./ Bezugsrecht		STK	205.210	205.210	0	EUR	0,5800	119.021,80	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		768.784,35	1,61
Aktien							EUR		768.784,35	1,61
IT0005119810	Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	30.813	30.813	0	EUR	24,9500	768.784,35	1,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR		47.625.312,79	99,81
Bankguthaben							EUR		171.432,79	0,36
EUR - Guthaben bei:							EUR		165.453,04	0,35
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	165.453,04					165.453,04	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		5.121,84	0,01
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			NOK	60.114,73					5.121,84	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		857,91	0,00
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			CHF	-41,30					-44,32	0,00
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			GBP	51,39					58,67	0,00
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			ILS	3.187,65					843,49	0,00
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			USD	0,08					0,07	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		28.037,35	0,06
Dividendenansprüche			EUR	28.037,35					28.037,35	0,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-106.869,59	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-106.869,59				-106.869,59	-0,22
Fondsvermögen						EUR		47.717.913,34	100,00
Anteilwert European Defence Equity Fund I						EUR		100,00	
Anteilwert European Defence Equity Fund R						EUR		99,73	
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund I						STK		397.660,000	
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund R						STK		79.736,885	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025					
Britisches Pfund	(GBP)	0,875950	=	1 Euro (EUR)	
Neuer Schekel	(ILS)	3,779123	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,736950	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	10,943700	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,931850	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,160700	=	1 Euro (EUR)	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	23.815	23.815
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	28.575	28.575
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IL0010811243	Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.685	2.685

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				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,81

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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 European Defence Equity Fund I	EUR	100,00
Anteilwert European Defence Equity Fund R	EUR	99,73
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund I	STK	397.660,000
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund R	STK	79.736,885

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	European Defence Equity Fund I	European Defence Equity Fund R
ISIN	DE000A40X8U5	DE000A40X8V3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.07.2025	01.07.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,770 % p.a.	1,470 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	250.000	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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 22.101,000 Mio EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 4.926,000 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