

HALBJAHRESBERICHT

KAMAXUS Resource Fund

31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.12.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.12.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	10

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KAMAXUS Resource Fund

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 31.12.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 53,06 % in der Klasse I sowie von + 52,81 % in der Klasse P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember 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 31.12.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	3.675.594,92	103,21
1. Aktien	3.556.479,92	99,86
2. Bankguthaben	118.862,90	3,34
3. Sonstige Vermögensgegenstände	252,10	0,01
II. Verbindlichkeiten	-114.217,52	-3,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-114.217,52	-3,21
III. Fondsvermögen	EUR 3.561.377,40	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.12.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		3.451.555,24	96,92
Aktien							EUR		3.451.555,24	96,92
AU000000RMS4	Rameliuss Resources Ltd.	STK		43.162	43.162	0	AUD	4,1700	102.407,07	2,88
AU000000STN8	Saturn Metals Ltd. Registered Shares o.N.	STK		225.593	225.593	0	AUD	0,5050	64.820,04	1,82
CA00379L3048	AbraSilver Resource Corp. Registered Shares o.N.	STK		21.171	21.171	0	CAD	10,4800	137.932,97	3,87
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK		992	992	0	CAD	234,6700	144.722,04	4,06
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK		13.912	13.912	0	CAD	19,1900	165.970,15	4,66
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK		3.417	3.417	0	CAD	60,3000	128.093,69	3,60
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	STK		11.972	11.972	0	CAD	19,6600	146.324,03	4,11
CA26139R1091	DPM Metals Inc. Registered Shares o.N.	STK		5.227	5.227	0	CAD	42,1800	137.064,35	3,85
CA28620K1066	Elemental Royalty Corp. Registered Shares o.N.	STK		9.387	9.387	0	CAD	22,5200	131.419,75	3,69
CA32076V1031	First Majestic Silver	STK		12.127	14.045	1.918	CAD	22,8900	172.569,72	4,85
CA4270861038	Hercules Metals Corp. Registered Shares o.N.	STK		77.580	77.580	0	CAD	0,7000	33.760,84	0,95
CA45826T5098	Integra Resources Corp. Registered Shares o.N.	STK		20.733	20.733	0	CAD	5,6000	72.179,79	2,03
CA48978L1004	Kenorland Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK		62.724	62.724	0	CAD	2,7500	107.233,84	3,01
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK		5.265	5.265	0	CAD	38,6200	126.408,44	3,55
CA53056H1047	Liberty Gold Corp.	STK		234.135	234.135	0	CAD	0,8800	128.089,77	3,60
CA68828E8099	Osisko Development Corp. Registered Shares o.N.	STK		25.679	25.679	0	CAD	4,8400	77.266,08	2,17
KYG7315B1297	Queen s Road Capital Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	STK		10.872	10.872	0	CAD	10,4900	70.900,67	1,99
CA7660871004	Ridgeline Minerals Corp. Registered Shares o.N.	STK		449.042	557.851	108.809	CAD	0,2800	78.164,66	2,19
CA79849L1022	San Lorenzo Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK		199.558	199.558	0	CAD	0,8200	101.729,86	2,86
CA89688V1031	Troilus Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK		174.051	174.051	0	CAD	1,6200	175.289,93	4,92
CA9279541077	Vior Gold Corporation Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.452.746	1.452.746	0	CAD	0,1100	99.345,41	2,79
CA92859G6085	Vizsla Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK		37.478	37.478	0	CAD	7,5500	175.909,30	4,94
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	STK		1.159	1.159	0	CAD	160,7600	115.831,55	3,25
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	STK		1.672	1.672	0	USD	84,9400	120.682,94	3,39
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	STK		657	657	0	USD	207,7500	115.985,51	3,26
CA38071H1064	Gold Royalty Corp.	STK		26.499	34.110	7.611	USD	4,0500	91.197,27	2,56
US46578C1080	Ivanhoe Electric Inc.	STK		8.093	8.093	0	USD	16,0600	110.446,62	3,10
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK		1.921	1.921	0	USD	99,8100	162.929,14	4,57
CA6979001089	Pan American Silver Corp.	STK		3.534	4.254	720	USD	52,2400	156.879,81	4,41

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
US7802871084	Royal Gold Inc.	STK		548	548	0	USD 225,3200	104.924,68	2,95
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: National-Bank AG			EUR	33,37				33,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	111.080,78				111.080,78	3,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	153,28				87,21	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	6.080,74				3.780,26	0,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.567,49				3.881,28	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	252,10				252,10	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-114.217,52				-114.217,52	-3,21
Fondsvermögen									
Anteilwert KAMAXUS Resource Fund I									
Anteilwert KAMAXUS Resource Fund P									
Umlaufende Anteile KAMAXUS Resource Fund I									
Umlaufende Anteile KAMAXUS Resource Fund P									

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,757550	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,608550	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	=	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				
CA04058Q1054	Arizona Sonoran Copper Co.Inc.	STK	38.954	38.954
CA6445351068	New Gold	STK	7.296	7.296
CA83056P7157	Skeena Resources Ltd. Registered Shares New o.N.	STK	2.013	2.013
CA8968871068	Troilus Gold Corp. Registered Shares New o.N.	STK	174.051	174.051
CA92762M1068	Vior Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.452.746	1.452.746
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	STK	3.678	3.678
CA28619K1093	Elemental Altus Royalties Corp Registered Shares o.N.	STK	35.684	35.684
CA26873J1075	EMX Royalty Corp. Registered Shares o.N.	STK	11.224	11.224

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 %) 99,86

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 KAMAXUS Resource Fund I	EUR	153,06
Anteilwert KAMAXUS Resource Fund P	EUR	152,81
Umlaufende Anteile KAMAXUS Resource Fund I	STK	20.327,000
Umlaufende Anteile KAMAXUS Resource Fund P	STK	2.946,049

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	KAMAXUS Resource Fund I	KAMAXUS Resource Fund P
ISIN	DE000A40X8Y7	DE000A40X8Z4
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.07.2025	01.07.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,420 % p.a.	2,020 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	100.000	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 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.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I 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 FESTGELEGTEN 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

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 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