HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

confido Fund

30. April 2026

confidoInvest
vertrauensvoll - unabhängig - kompetent

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht confido Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

confido Fund

in der Zeit vom 01.05.2025 bis 30.04.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht confido Fund für das Geschäftsjahr vom 01.05.2025 bis 30.04.2026

Anlageziel und Anlagepolitik:

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines kontinuierlichen Wertzuwachses bei einer angemessenen Schwankungsbreite.

Der Fonds investiert das Vermögen seiner Anleger in Wertpapiere aller Art, u.a. in Aktien, Anleihen und andere Investmentfonds (auch ETFs). Der Fonds wird über Aktien, Aktien gleichwertige Wertpapiere und Investmentfonds hauptsächlich in die weltweiten Aktienmärkte investieren und orientiert sich an keiner Benchmark. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	vollständig
Wertpapiere, die keine Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	maximal 25%
Geldmarktinstrumente	maximal 49%
Bankguthaben	maximal 49%
Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen	vollständig

Mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens müssen kumuliert in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sowie Anteile an anderen Investmentvermögen, die überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere investiert werden, angelegt werden.

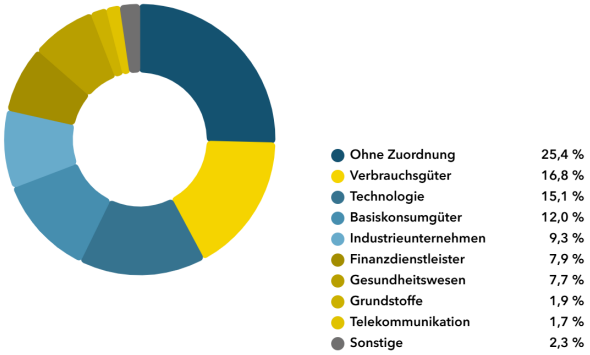
Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

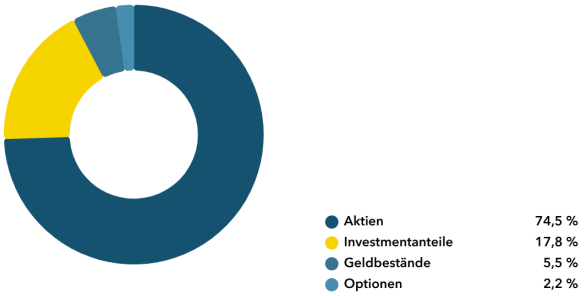
Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Portfoliostruktur zum 30.04.2025:

Nach Branchen:

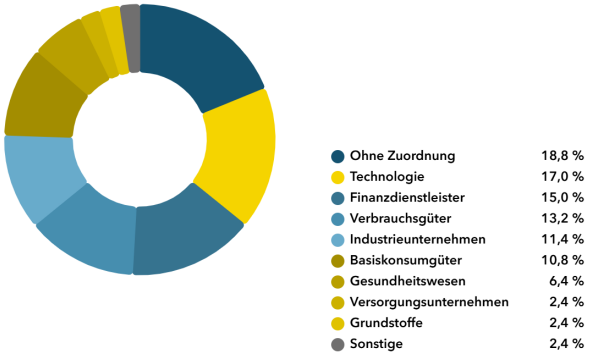


Nach Assetgruppen:

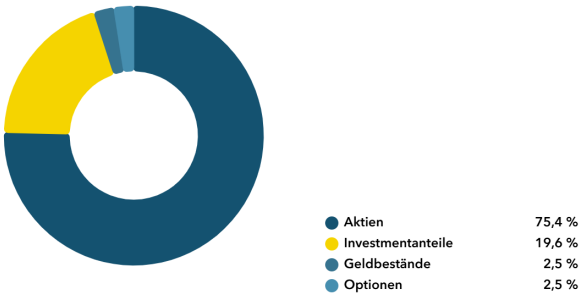


Portfoliostruktur zum 30.04.2026:

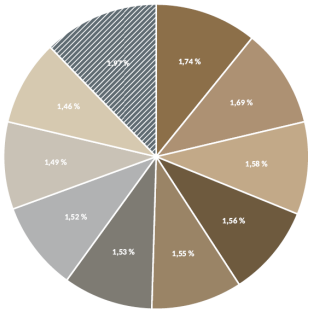
Nach Branchen:



Nach Assetgruppen:



Top 10 Positionen:



Positionen	
Amazon.com Inc.	1,74 %
Chubb Ltd.	1,69 %
Apple Inc.	1,58 %
Carmignac Portf.-Emerg. Disc.	1,56 %
ASML Holding N.V.	1,55 %
Novo-Nordisk AS	1,53 %
Autodesk Inc.	1,52 %
Uber Technologies Inc.	1,49 %
Straumann Holding AG	1,46 %
Laufendes Konto	1,97 %
Summe Top 10	16,09 %

Quelle: confido Asset Management GmbH

Der Fonds investierte das Vermögen seiner Anleger in Wertpapiere aller Art, u.a. in Aktien, Anleihen und andere Investmentfonds (auch ETFs) gem. seiner Anlagepolitik.

Risikoanalyse:

Im Berichtszeitraum wurden in Einklang mit der Anlagestrategie auf einen aktiven Managementprozess geachtet. Dies bedeutet, dass das Fondsmanagement die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifizierte, im eigenen Ermessen auswählte und nicht passiv einen Referenzindex nachbildete. Hierfür bildet die Grundlage des Investitionsprozess ein etablierter Research Prozess, bei dem das Fondsmanagement potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken/Gesprächen analysierte. Nach Durchführung dieses Prozesses, entschied das Fondsmanagement unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf eines konkreten Vermögensgegenstandes.

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.

Während des Berichtzeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe- und Währungsrisiken.

Währungsrisiken:

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

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investierte der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert 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 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) 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 im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien sowie dem Handel von Optionen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls Veräußerungen von Aktien sowie der Handel von Optionen ursächlich.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement ist für den confidoFund ausgelagert an die NFS Capital AG. Als Berater unter dem Haftungsdach der NFS Capital AG, agiert die confido Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**24.217.933,80**	**100,17**
1. Aktien		18.126.363,48	74,98
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		124.155,84	0,51
3. Investmentanteile		4.750.976,87	19,65
4. Derivate		596.563,90	2,47
5. Bankguthaben		603.736,17	2,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände		16.137,54	0,07
II. Verbindlichkeiten		**-42.297,39**	**-0,17**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-42.297,39	-0,17
III. Fondsvermögen	**EUR**	**24.175.636,41**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**17.932.311,45**	**74,18**
Aktien							**EUR**		**17.808.155,61**	**73,66**
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	1.820	0	530	CHF	77,0200	151.706,06	0,63
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	2.040	625	1.140	CHF	79,3000	175.077,92	0,72
CH0012032113	Roche Holding AG		STK	400	0	450	CHF	323,8000	140.173,16	0,58
CH1175448666	Straumann Holding AG		STK	3.730	640	0	CHF	87,4000	352.816,02	1,46
DK0060079531	DSV A/S		STK	970	0	330	DKK	1.600,5000	207.752,84	0,86
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	10.800	6.800	0	DKK	255,5500	369.333,91	1,53
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	1.710	970	0	EUR	153,1500	261.886,50	1,08
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.000	1.000	0	EUR	174,6200	174.620,00	0,72
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.100	0	900	EUR	299,5000	329.450,00	1,36
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	2.850	0	0	EUR	62,6000	178.410,00	0,74
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	315	0	235	EUR	1.192,6000	375.669,00	1,55
DE0005158703	Bechtle AG		STK	4.830	0	1.120	EUR	29,0000	140.070,00	0,58
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.		STK	170	0	160	EUR	887,8000	150.926,00	0,62
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	4.350	8.700	4.350	EUR	11,6420	50.642,70	0,21
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec		STK	5.600	0	0	EUR	25,3000	141.680,00	0,59
US1713401024	Church & Dwight Co.		STK	750	0	0	EUR	82,4200	61.815,00	0,26
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.075	1.075	0	EUR	265,1000	284.982,50	1,18
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.900	2.280	1.600	EUR	46,8600	229.614,00	0,95
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.		STK	2.525	0	0	EUR	72,0000	181.800,00	0,75
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group		STK	15.500	0	8.100	EUR	12,2400	189.720,00	0,78
DE000HAG0005	HENSOLDT AG		STK	611	611	0	EUR	75,2600	45.983,86	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	2.460	2.460	0	EUR	19,9150	48.990,90	0,20
DE000A2NB601	JENOPTIK		STK	9.170	3.520	3.650	EUR	32,2400	295.640,80	1,22
FI0009013403	KONE OYJ		STK	3.065	0	0	EUR	54,4600	166.919,90	0,69
DE0006335003	Krones		STK	2.080	450	0	EUR	123,6000	257.088,00	1,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	885	0	200	EUR	365,6000	323.556,00	1,34
IE000S9YS762	Linde plc		STK	500	0	0	EUR	433,2000	216.600,00	0,90
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	560	126	160	EUR	448,4500	251.132,00	1,04
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V.		STK	566	566	0	EUR	11,1620	6.317,69	0,03
US5797802064	McCormick & Co. Inc.		STK	2.800	840	0	EUR	43,1500	120.820,00	0,50
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	250	0	0	EUR	248,6000	62.150,00	0,26
US6792951054	Okta Inc. Cl.A		STK	1.325	0	0	EUR	64,9800	86.098,50	0,36
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.		STK	5.100	1.240	0	EUR	62,3000	317.730,00	1,31
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A.		STK	5.785	5.785	0	EUR	8,8990	51.480,72	0,21
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	3.550	3.550	0	EUR	40,6500	144.307,50	0,60
DE000RENK730	RENK Group AG		STK	930	930	0	EUR	53,7700	50.006,10	0,21
FR0000073272	Safran		STK	175	175	0	EUR	268,8000	47.040,00	0,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
FR0010411983	SCOR SE		STK	5.750	0	2.350	EUR	31,2400	179.630,00	0,74
DE0007276503	secunet Security Networks AG		STK	810	0	0	EUR	180,8000	146.448,00	0,61
DE0007231334	Sixt Vz.		STK	4.690	930	0	EUR	58,0000	272.020,00	1,13
DE000SYM9999	Symrise		STK	1.820	1.820	0	EUR	75,6800	137.737,60	0,57
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	885	885	0	EUR	51,5000	45.577,50	0,19
FR0000121329	THALES S.A.		STK	190	190	0	EUR	230,1000	43.719,00	0,18
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Registered Shares o.N.		STK	2.515	2.516	1	EUR	48,7700	122.656,55	0,51
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	1.690	0	0	EUR	86,7300	146.573,70	0,61
GB0002374006	Diageo		STK	18.160	3.914	0	GBP	14,4460	302.705,08	1,25
GB00BJ62K685	Pets At Home Group PLC		STK	68.550	12.000	0	GBP	1,7920	141.743,03	0,59
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	2.428	2.429	1	GBP	46,4300	130.077,93	0,54
KYG532631028	Kuaishou Technology Cl.B		STK	50.650	50.650	0	HKD	43,5200	240.373,82	0,99
NO0010096985	Equinor ASA		STK	1.400	1.400	0	NOK	368,0000	47.402,17	0,20
PLPKN0000018	Orlen S.A.		STK	1.660	1.660	0	PLN	130,9200	51.055,32	0,21
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen		STK	3.320	3.320	0	PLN	64,2800	50.134,99	0,21
PLLVTSF00010	Text S.A.		STK	13.200	0	0	PLN	39,1800	121.496,93	0,50
SE0006422390	Thule Group AB		STK	7.400	0	0	SEK	224,6000	152.953,63	0,63
SG1L01001701	DBS Group Holdings		STK	6.600	6.600	0	SGD	56,5600	249.312,76	1,03
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	530	0	0	USD	349,9400	158.506,28	0,66
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.875	180	275	USD	263,0400	421.502,44	1,74
US0258161092	American Express		STK	925	925	0	USD	315,6500	249.531,02	1,03
US0298991011	American States Water Co.		STK	3.925	1.640	0	USD	77,8700	261.208,23	1,08
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	2.050	1.300	0	USD	131,9700	231.209,73	0,96
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.655	605	0	USD	270,1700	382.130,89	1,58
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	1.820	880	0	USD	235,8700	366.877,53	1,52
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.		STK	85	0	0	USD	1.039,3800	75.504,06	0,31
US16119P1084	Charter Communications Inc. Class A		STK	1.531	455	0	USD	158,6500	207.583,24	0,86
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	1.470	600	0	USD	325,7500	409.240,66	1,69
US1713401024	Church & Dwight Co.		STK	1.520	665	0	USD	96,2000	124.967,10	0,52
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/10 o.N.		STK	580	580	0	USD	99,0200	49.082,64	0,20
US2441991054	Deere		STK	290	160	130	USD	560,0200	138.796,51	0,57
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.		STK	295	295	0	USD	205,3200	51.764,29	0,21
US5184391044	Estée Lauder		STK	2.045	0	0	USD	75,6900	132.284,46	0,55
US3134003017	Fed. Home Loan Mortgage		STK	12.000	0	12.000	USD	6,5700	67.378,86	0,28
US3135861090	Federal National Mortgage Ass.		STK	12.000	0	12.000	USD	7,6900	78.865,05	0,33
US3695501086	General Dynamics		STK	165	165	0	USD	338,7300	47.765,53	0,20
US40051E2028	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg. Shs B (Sp.ADRs)/10 o.N.		STK	185	185	0	USD	299,2200	47.308,52	0,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
					im Berichtszeitraum					
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10		STK	2.150	2.150	0	USD	25,2600	46.413,98	0,19
US4278661081	Hershey Co., The		STK	1.375	0	985	USD	189,1600	222.284,42	0,92
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	830	0	0	USD	322,8100	228.982,39	0,95
US4567881085	Infosys		STK	4.080	4.080	0	USD	12,3400	43.028,12	0,18
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	645	335	0	USD	453,8300	250.166,95	1,03
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.540	455	0	USD	227,3500	299.221,43	1,24
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.050	0	600	USD	309,2500	277.508,33	1,15
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1		STK	700	700	0	USD	85,9000	51.388,77	0,21
US5398301094	Lockheed Martin		STK	91	91	0	USD	509,8100	39.648,50	0,16
US5797802064	McCormick & Co. Inc.		STK	200	0	1.200	USD	50,5400	8.638,58	0,04
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	305	0	0	USD	290,0800	75.612,68	0,31
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	32	32	0	USD	1.767,0200	48.324,62	0,20
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	490	115	180	USD	424,4600	177.750,11	0,74
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	3.380	2.580	850	USD	76,8900	222.107,68	0,92
US55354G1004	MSCI Inc. A		STK	560	250	0	USD	598,1300	286.259,98	1,18
US64110W1027	NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/ 100 DL-,0001		STK	505	505	0	USD	113,4900	48.980,81	0,20
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	515	515	0	USD	107,6100	47.362,75	0,20
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	625	625	0	USD	94,1700	50.300,19	0,21
US6541061031	Nike		STK	4.435	0	1.375	USD	44,3900	168.250,28	0,70
US6655313079	Northern Oil and Gas Inc.		STK	2.070	2.070	0	USD	27,9500	49.445,77	0,20
US6668071029	Northrop Grumman		STK	85	85	0	USD	572,4100	41.581,79	0,17
US6792951054	Okta Inc. Cl.A		STK	945	670	0	USD	76,1600	61.508,59	0,25
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	6.635	1.510	515	USD	50,9400	288.853,00	1,19
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/ 4		STK	570	570	0	USD	97,6700	47.578,75	0,20
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	2.600	1.375	0	USD	155,2900	345.059,40	1,43
US72352L1061	Pinterest Inc.		STK	13.500	7.250	0	USD	19,7300	227.634,39	0,94
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.		STK	295	295	0	USD	172,7900	43.562,99	0,18
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.950	805	240	USD	181,2200	302.007,52	1,25
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1		STK	655	655	0	USD	83,2100	46.579,39	0,19
AN8068571086	SLB Ltd.		STK	1.160	1.160	0	USD	55,7000	55.219,21	0,23
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	170	520	350	USD	393,8300	57.218,27	0,24
US88339J1051	The Trade Desk Inc.		STK	5.960	3.260	0	USD	24,3700	124.130,59	0,51
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	5.650	3.335	0	USD	74,4700	359.589,35	1,49
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.160	0	0	USD	334,8600	331.969,58	1,37
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	130	500	630	USD	101,3000	11.254,59	0,05
ZAE000066304	Firstrand		STK	11.350	11.350	0	ZAR	88,1600	51.149,96	0,21
ZAE000012084	Shoprite Holdings		STK	3.400	3.400	0	ZAR	278,7600	48.449,27	0,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**124.155,84**	**0,51**
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli		STK	12	0	0	CHF	9.560,0000	124.155,84	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**318.207,87**	**1,32**
Aktien							**EUR**		**318.207,87**	**1,32**
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software		STK	4.170	1.050	0	EUR	40,2500	167.842,50	0,69
US7960502018	Samsung Electronics		STK	23	95	72	EUR	2.360,0000	54.280,00	0,22
US4943862049	Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV Reg.Shs A (Spons. ADRs)/5 o.N.		STK	4.950	4.950	0	USD	11,2900	47.761,30	0,20
US94858P2092	Weg S.A. (Sp.ADRs)1		STK	6.200	6.200	0	USD	9,1200	48.324,07	0,20
Investmentanteile							**EUR**		**4.750.976,87**	**19,65**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**4.750.976,87**	**19,65**
LU0992629740	Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR		ANT	1.195	1.350	155	EUR	315,9400	377.548,30	1,56
IE00BYXW3F60	F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Gr.Ch.Gr Registered Shs VI Acc.EUR o.N.		ANT	20.120	20.120	0	EUR	16,7657	337.325,88	1,40
IE00BHZRQZ17	Franklin Lib.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	6.450	6.450	0	EUR	35,0200	225.879,00	0,93
IE0000FCGYF9	InvescoM-S&P ChinaA500 Sw UETF Reg.Shares USD Acc. oN		ANT	41.300	46.300	5.000	EUR	8,0370	331.928,10	1,37
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	1.180	1.180	0	EUR	236,8000	279.424,00	1,16
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	12.500	12.500	0	EUR	27,3400	341.750,00	1,41
LU0351546048	Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR		ANT	5.450	0	500	EUR	58,1406	316.866,27	1,31
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Sm.Cap UETF Registered Shares o.N.		ANT	550	550	0	EUR	368,9500	202.922,50	0,84
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	2.450	3.500	1.050	EUR	95,0600	232.897,00	0,96
IE00BKFB6K94	UBS FdSo-MSCI China A SF U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.		ANT	2.300	2.670	2.850	EUR	150,1600	345.368,00	1,43
IE00B42W4L06	Van.Invt Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares EUR Acc o.N.		ANT	800	910	110	EUR	397,8807	318.304,56	1,32
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN		ANT	8.450	1.600	1.300	USD	48,7600	352.125,46	1,46
LU1378878604	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.		ANT	5.650	0	850	USD	61,6800	297.830,95	1,23
LU0815264279	Mor.St.Inv.-Emerg.Leaders Equ. Actions Nom. Z USD o.N.		ANT	6.700	750	850	USD	54,0400	309.433,38	1,28
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.		ANT	2.770	420	350	USD	133,6300	316.344,84	1,31
IE00B03HCY54	Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inst.Shs (USD) o.N..N.		ANT	88	90	137	USD	2.194,3182	165.028,63	0,68
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**23.001.496,19**	**95,14**

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**596.563,90**	**2,47**
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**173.089,90**	**0,72**
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**173.089,90**	**0,72**
Optionsrechte auf Aktien							**EUR**		**173.089,90**	**0,72**
Call Nvidia Corp. Option 240,000000000 17.06.2027		XCBO	STK	1.100			USD	30,7000	28.860,78	0,12
Call Nvidia Corp. Option 240,000000000 17.06.2027		XCBO	STK	2.300			USD	30,7000	60.345,27	0,25
Call Nvidia Corp. Option 240,000000000 21.01.2028		XCBO	STK	800			USD	42,6750	29.176,99	0,12
Call Nvidia Corp. Option 240,000000000 21.01.2028		XCBO	STK	1.500			USD	42,6750	54.706,86	0,23
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**423.474,00**	**1,75**
Optionsrechte							**EUR**		**423.474,00**	**1,75**
Optionsrechte auf Aktienindices							**EUR**		**423.474,00**	**1,75**
Call DAX 25000,000000000 18.12.2026		XEUR	STK Anzahl	52			EUR	1.079,4000	280.644,00	1,16
Call DAX 25000,000000000 19.03.2027		XEUR	STK Anzahl	20			EUR	1.428,3000	142.830,00	0,59
Bankguthaben							**EUR**		**603.736,17**	**2,50**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**475.759,32**	**1,97**
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	475.759,32					475.759,32	1,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**127.976,85**	**0,53**
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.117,54					1.209,46	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	1,00					0,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	148.330,51					126.767,38	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**16.137,54**	**0,07**
Dividendenansprüche			EUR	14.977,01					14.977,01	0,06
Zinsansprüche			EUR	1.160,53					1.160,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-42.297,39**	**-0,17**
Sonstige Verbindlichkeiten [2]			EUR	-42.297,39					-42.297,39	-0,17
Fondsvermögen							**EUR**		**24.175.636,41**	**100,00**
Anteilwert confido Fund R							**EUR**		**25,75**	
Anteilwert confido Fund I							**EUR**		**112,09**	
Umlaufende Anteile confido Fund R							**STK**		**694.865,963**	
Umlaufende Anteile confido Fund I							**STK**		**56.024,218**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2026		
Brasilianischer Real	(BRL)	5,845644	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,866650	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,472750	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,170250	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	187,265000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,868700	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,256700	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,866300	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,924000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,497300	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,562400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,170100	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse	
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	175	1.200
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	2.560	4.060
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	0	460
US29786A1060	Etsy Inc.	STK	0	8.760
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	0	2.630
US4370761029	Home Depot Inc., The	STK	0	240
IE000S9YS762	Linde plc	STK	130	130
DE0006969603	PUMA SE	STK	2.650	13.675
NL0011821392	Signify N.V.	STK	0	8.600
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	4.175	4.175
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	190	840
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	1.175
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	3.700
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	2.830
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	0	8.120
LU3038520774	Amu.Idx Sol-STOXX Eur.DEFENSE Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN	ANT	25.500	25.500
FR0014010HV4	Amu.MSCI Wld(2x)Leveraged ETF Act.Port. USD Acc. oN	ANT	70.000	70.000
FR0010755611	Amundi ETF Leveraged MSCI USA Daily - A	ANT	15.630	15.630
LU0411075376	db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C	ANT	1.280	1.280
IE00BHZRR147	Franklin Lib.FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	0	12.700
IE00BHZRR030	Franklin Lib.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	3.550	3.550
IE00BFWXDV39	FT ICAV-F.FTSE A.x CH x JP ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	ANT	6.950	6.950
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	0	22.400
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	3.600	3.600
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	ANT	6.500	6.500
IE00B4QNJJ23	L&G-L&G FTSE 100 Lev.(D2x)UETF Registered Shares o.N.	ANT	785	785
LU2255688637	LOYS FCP Premium Deutschland Act. au Port. ITN EUR Acc. oN	ANT	0	1.375
FR0010468983	Lyx.Eur.STOXX 50 D.Lever.U.ETF	ANT	6.810	6.810
FR0010342592	Lyxor PEA NASDAQ-100 D.2x Lev. Actions au Porteur o.N.	ANT	140	140
LU1387591727	MS Invt Fds-Europe Opportunity Actions Nom. Z EUR o.N.	ANT	750	5.950
LU1834983477	MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.	ANT	3.450	3.450
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	1.060

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
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	ANT	1.230	5.300
IE000YU9K6K2	VanECK Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	4.250	4.250

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			153
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			704
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			1.858
DAX Index				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			2.962
DAX Index				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			391
DAX Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) CONFIDO FUND R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	29.211,41
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	227.069,92
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.851,79
4.	Erträge aus Investmentanteilen	764,26
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-37.023,97
6.	Sonstige Erträge	2.653,70
Summe der Erträge		**235.527,11**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-319,66
2.	Verwaltungsvergütung	-295.357,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.952,11
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.115,31
5.	Sonstige Aufwendungen	-540,24
6.	Aufwandsausgleich	-2.161,91
Summe der Aufwendungen		**-315.446,37**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-79.919,26**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	2.245.790,54
2.	Realisierte Verluste	-991.836,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**1.253.954,27**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**1.174.035,01**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	504.262,83
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-659.324,06
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-155.061,23**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**1.018.973,78**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) CONFIDO FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.05.2025 BIS 30.04.2026

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	10.204,53
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	79.027,58
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.457,17
4.	Erträge aus Investmentanteilen	266,00
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.865,91
6.	Sonstige Erträge	921,43
Summe der Erträge		**82.010,80**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-111,11
2.	Verwaltungsvergütung	-60.448,07
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.084,28
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.189,04
5.	Sonstige Aufwendungen	-185,24
6.	Aufwandsausgleich	-1.281,83
Summe der Aufwendungen		**-68.299,57**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**13.711,23**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	776.631,28
2.	Realisierte Verluste	-339.281,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**437.349,41**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**451.060,64**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	187.077,96
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-237.440,56
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-50.362,60**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**400.698,04**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CONFIDO FUND R

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.05.2025)**		**16.249.524,36**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-305.109,79
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		937.174,25
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.520.051,10	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.582.876,85	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.793,86
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		1.018.973,78
	davon nicht realisierte Gewinne	504.262,83	
	davon nicht realisierte Verluste	-659.324,06	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.04.2026)**		**17.895.768,74**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS CONFIDO FUND I

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.05.2025)**		**5.643.062,79**
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		249.322,98
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	972.165,35	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-722.842,37	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.216,14
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		400.698,04
	davon nicht realisierte Gewinne	187.077,96	
	davon nicht realisierte Verluste	-237.440,56	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.04.2026)**		**6.279.867,67**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS CONFIDO FUND R [1)]

		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**4.738.486,33**	**6,82**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	2.572.615,05	3,70
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.174.035,01	1,69
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	991.836,27	1,43
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**-4.332.684,59**	**-6,24**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	-1.648.319,28	-2,37
2.	Vortrag auf neue Rechnung	-2.684.365,31	-3,86
III.	**Gesamtausschüttung**	**405.801,74**	**0,58**
1.	Endausschüttung	405.801,74	0,58
	a) Barausschüttung	405.801,74	0,58

[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 CONFIDO FUND I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**451.060,64**	**8,05**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	451.060,64	8,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**451.060,64**	**8,05**

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CONFIDO FUND R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	17.895.768,74	25,75
2025	16.249.524,36	24,68
2024	16.269.780,08	25,10
2023	14.687.262,19	23,24

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE CONFIDO FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	6.279.867,67	112,09
2025	5.643.062,79	104,85
2024	5.200.824,04	102,56
2023	6.316.297,55	92,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**4.533.331,75**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.	
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)	
MSCI - World Index	100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,11%
größter potenzieller Risikobetrag	2,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,51%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	**1,05**

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 confido Fund R	**EUR**	**25,75**
Anteilwert confido Fund I	**EUR**	**112,09**
Umlaufende Anteile confido Fund R	**STK**	**694.865,963**
Umlaufende Anteile confido Fund I	**STK**	**56.024,218**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	confido Fund R	**confido Fund I**
ISIN	DE000A2N82T7	DE000A3CNF15
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.05.2019	02.08.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,65 % p.a.	0,98 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE CONFIDO FUND R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,75 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE CONFIDO FUND I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,08 %**

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 01.05.2025 BIS 30.04.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	40.428.854,32
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	40.145.533,72
Relativ in %	99,30 %

Transaktionskosten: 89.916,43 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.[1)]	0,10
LU3038520774	Amu.Idx Sol-STOXX Eur.DEFENSE Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN[1)]	0,35
FR0014010HV4	Amu.MSCI Wld(2x)Leveraged ETF Act.Port. USD Acc. oN[1)]	0,60
FR0010755611	Amundi ETF Leveraged MSCI USA Daily - A [1)]	0,35
LU0992629740	Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR[1)]	1,00
LU0411075376	db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C [1)]	0,15
IE00BYXW3F60	F.Sent.Inv.Gl.U.-FSSA Gr.Ch.Gr Registered Shs Vl Acc.EUR o.N.[1)]	1,50
IE00BHZRR147	Franklin Lib.FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.[1)]	0,19
IE00BHZRQZ17	Franklin Lib.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.[1)]	0,19
IE00BHZRR030	Franklin Lib.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.[1)]	0,09
IE00BFWXDV39	FT ICAV-F.FTSE A.x CH x JP ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.[1)]	0,14
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN[1)]	0,69
IE0000FCGYF9	InvescoM-S&P ChinaA500 Sw UETF Reg.Shares USD Acc. oN[1)]	0,35
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.[1)]	0,20
IE00B2QWCY14	iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N.[1)]	0,40
IE00BP3QZD73	iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N[1)]	0,30
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN[1)]	0,75
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.[1)]	0,75
IE00B4QNJJ23	L&G-L&G FTSE 100 Lev.(D2x)UETF Registered Shares o.N.[1)]	0,50
LU2255688637	LOYS FCP Premium Deutschland Act. au Port. ITN EUR Acc. oN[1)]	0,20
FR0010468983	Lyx.Eur.STOXX 50 D.Lever.U.ETF [1)]	0,40
FR0010342592	Lyxor PEA NASDAQ-100 D.2x Lev. Actions au Porteur o.N.[1)]	0,60
LU1378878604	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.[1)]	0,75
LU0815264279	Mor.St.Inv.-Emerg.Leaders Equ. Actions Nom. Z USD o.N.[1)]	0,75
LU1387591727	MS Invt Fds-Europe Opportunity Actions Nom. Z EUR o.N.[1)]	0,75
LU1834983477	MUL-Amundi ESt600 Banks Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N.[1)]	0,20
LU0351546048	Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI-EUR[1)]	1,00
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.[1)]	2,34
IE00BKWQ0M75	SPDR MSCI Europe Sm.Cap UETF Registered Shares o.N.[1)]	0,30
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.[1)]	0,30
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.[1)]	0,80
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE[1)]	0,75
IE00BKFB6K94	UBS FdSo-MSCI China A SF U.ETF Reg. Shares A Acc. USD o.N.[1)]	0,21
IE00B42W4L06	Van.Invt Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Reg Shares EUR Acc o.N.[1)]	0,30
IE000YU9K6K2	VanECK Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN[1)]	0,55
IE00B03HCY54	Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inst.Shs (USD) o.N..N.[1)]	0,85

[1)] Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

confido Fund R		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	2.618,36
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	315,51

confido Fund I		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	902,95
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	110,09

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. DasVergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	**EUR**	**30.197.984**
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0**
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		**367**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	**EUR**	**1.535.125**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**NFS Capital AG**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**347.024,78**
davon feste Vergütung	EUR	347.024,78
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**12**

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsvertretern	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 02. Juli 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz Claudia Pauls Dr. Christian Schumacher Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens confido Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2025 bis zum 30. April 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2025 bis zum 30. April 2026, 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 03.07.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	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: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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
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