

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

**PTAM Global Allocation**

**31. August 2025**

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht PTAM Global Allocation	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	55
Allgemeine Angaben	58

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

PTAM Global Allocation

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht PTAM Global Allocation für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

## Bericht des Fondsmanagers

Im PTAM Global Allocation wurde das Aktienexposure in den USA schrittweise untergewichtet, obwohl die Ausrichtung gegenüber US-Technologie und US-Kommunikationsdiensten auffällig übergewichtet blieb. Zum Ende des Geschäftsjahrs lag die Quote bei 57,43%. Die Anhebung des Anteils europäischer Aktien im Fonds ist auf eine spezifische Übergewichtung von Banken und Industrietiteln aus dem Verteidigungssektor zurückzuführen.

Die wesentlichen positiven Performancebeiträge im Betrachtungszeitraum kamen u.a. aus Nvidia (Technologie), Netflix (Medien-Unterhaltung), Agnico-Eagle Mines (Rohstoffe) und Protector Forsikring ASA (Finanzsektor).

Dagegen kamen die wesentlichen negativen Performancebeiträge u.a. aus Novo-Nordisk (Gesundheitssektor), Eli Lilly (Gesundheitssektor), Crocs (Konsumgüter) und Adobe Systems (Software).

Das Anleihenexposure im Fonds ging, aufgrund der Reduzierung amerikanischer und britischer, Anleihen leicht zurück. Die Gesamtduration blieb in den letzten Monaten nahezu unverändert. Sie ging leicht von 8,22 Jahren auf 7,70 Jahre zum Stichtag 31.08.2025 zurück.

Die Gesamtaktienquote lag zum Stichtag bei 71,52%, die Gesamtrentenquote bei 15,88%.

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in langfristige festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertigen Unternehmen („Large Caps“) ausgegeben werden, Aktien und Immobilienaktien sowie Geldmarktinstrumente. Die Auswahl und die Gewichtung in den einzelnen Anlageklassen sollen dabei auf makroökonomischen Analysen, also der Untersuchung gesamtwirtschaftlicher Zusammenhänge beruhen. Dementsprechend soll sich eine Neugewichtung („Rebalancing“) der Anlageklassen an der Entwick-

lung makroökonomischer Parameter, wie Zinssätzen, Zinsunterschieden, Risikoprämien und Liquiditäts-Risikoindikatoren orientieren.

Mittels Anpassungen der Investitionsschwerpunkte an geänderte Marktgegebenheiten ist beabsichtigt, Kursrückgänge des Fondsvermögens möglichst zu reduzieren und zwischenzeitlich erzielte Kapitalzuwächse innerhalb eines Anlagehorizonts von 6 bis 8 Jahren zu sichern. Gleichzeitig sollen durch diese Anpassungen hohe Schwankungen des Anteilpreises möglichst verhindert werden.

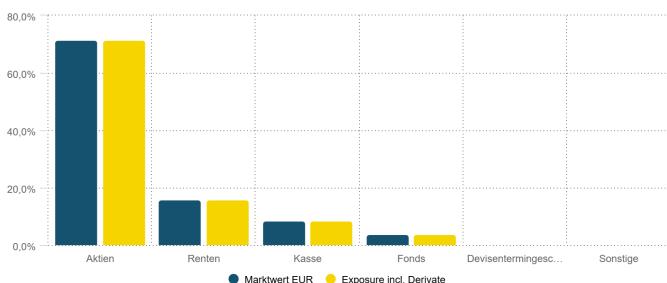
Die vergangenen 12 Monate waren geprägt von unvorhergesehenen politischen Ereignissen und negativen Reaktionen an den Märkten. Trotz der finanziellen Turbulenzen stiegen die Aktienmärkte auf Rekordhöhen, angetrieben durch solide Gewinnsteigerungen im amerikanischen Technologiesektor, die Wachstumsaussichten der Verteidigungsindustrie und die hohen Gewinnmargen der Geschäftsbanken, vor allem in Europa.

Begünstigt durch die erhebliche Abwertung des USD/EUR-Wechselkurses erzielten die europäischen Aktienmärkte seit Jahresanfang überraschend eine Outperformance gegenüber den US-Aktienmärkten. Der Rückgang des US-Dollar-Kurses war in den ersten Monaten des Jahres weitgehend unerwartet, angesichts der erwarteten Stärke der amerikanischen Wirtschaft.

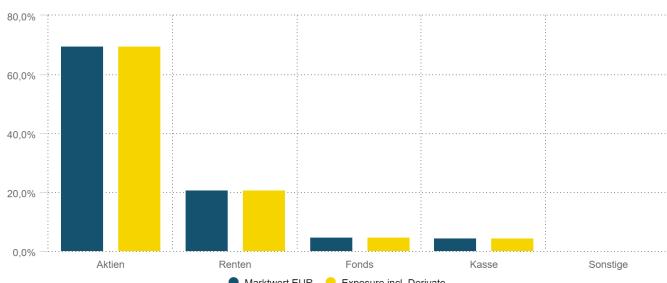
Doch nach den dramatischen Ankündigungen von Importzollerhöhungen am sogenannten „Liberation Day“ am 2. April war das Schicksal des US-Dollars besiegelt. Der Mangel an Arbeitskräften und freien Kapazitäten im Produktionsapparat birgt das Risiko, dass höhere Importzölle zu einem Aufwärtsdruck auf die US-Inflationszahlen führen.

## Portfoliostruktur

**31.08.2025**



**31.08.2024**



## Risikoanalyse

**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.

**Zinsänderungsrisiken:**

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins ent-

spricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Adressausfallrisiken:**

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

**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 Fonds-währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

**Liquiditätsrisiken:**

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

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausge-setzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissio-nsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**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 Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen.

Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

#### Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den PTAM Global Allocation ist ausgelagert an PT Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

#### Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

## Vermögensübersicht

---

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>304.626.780,70</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	217.597.797,33	71,52
2. Anleihen	48.302.655,70	15,88
3. Investmentanteile	11.909.023,43	3,91
4. Derivate	354.105,42	0,12
5. Bankguthaben	26.059.771,73	8,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	403.427,09	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-384.212,21</b>	<b>-0,13</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-384.212,21	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 304.242.568,49</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögen <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>255.579.158,79</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>217.111.706,80</b>
AU0000000ILU1	Iluka Resources	STK	170.000	170.000	0	AUD	6,2400	593.106,15	0,19
AU0000000LYC6	Lynas	STK	90.500	90.500	0	AUD	14,7300	745.332,81	0,24
AU0000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	1.080.000	795.000	0	AUD	3,8600	2.330.826,65	0,77
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	45.725	18.225	0	CAD	191,4300	5.449.423,66	1,79
CA6445351068	New Gold	STK	350.000	350.000	0	CAD	7,8300	1.706.147,86	0,56
CH0030170408	Geberit AG	STK	1.920	820	200	CHF	591,6000	1.213.603,29	0,40
CH0010645932	Givaudan SA	STK	315	72	7	CHF	3.381,0000	1.137.897,32	0,37
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	2.450	775	5.425	CHF	165,6500	433.615,58	0,14
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	6.100	6.100	0	CHF	83,5600	544.597,47	0,18
CH0012005267	Novartis AG	STK	18.250	3.900	250	CHF	101,5400	1.979.918,80	0,65
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	300	0	1.900	CHF	1.115,0000	357.390,89	0,12
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	8.650	250	800	CHF	94,6400	874.657,83	0,29
CH0244767585	UBS Group AG	STK	90.750	22.300	34.050	CHF	32,5800	3.158.966,83	1,04
DK0060448595	Coloplast AS	STK	1.500	650	7.000	DKK	608,6000	122.296,42	0,04
DK0060542181	ISS AS	STK	23.250	23.250	0	DKK	185,8000	578.707,64	0,19
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	83.100	12.975	2.950	DKK	358,8000	3.994.330,61	1,31
DK0063855168	Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	STK	49.500	49.500	0	DKK	246,6000	1.635.267,56	0,54
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	1.900	1.900	0	EUR	178,6200	339.378,00	0,11
AT0000730007	Andritz	STK	11.600	12.600	1.000	EUR	61,1000	708.760,00	0,23
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	4.860	895	535	EUR	654,3000	3.179.898,00	1,05
DE0005104400	ATOSS Software AG	STK	21.000	2.000	1.150	EUR	103,8000	2.179.800,00	0,72
DE0006766504	Aurubis AG	STK	4.825	4.825	0	EUR	97,0000	468.025,00	0,15
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	106.750	36.750	5.000	EUR	15,5550	1.660.496,25	0,55
ES0113679I37	Bankinter	STK	193.500	68.500	0	EUR	12,7950	2.475.832,50	0,81
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	2.550	2.550	12.000	EUR	90,1800	229.959,00	0,08
IT0000784196	Bca Pop. di Sondrio	STK	97.000	97.000	0	EUR	12,4100	1.203.770,00	0,40
DE0005158703	Bechtle AG	STK	11.000	11.000	0	EUR	39,4000	433.400,00	0,14
DE0005909006	Bilfinger	STK	5.000	2.450	8.950	EUR	89,0000	445.000,00	0,15
FR0000120503	Bouygues	STK	9.750	9.750	0	EUR	36,7300	358.117,50	0,12
FR0000125338	Capgemini SE	STK	3.875	625	250	EUR	124,0500	480.693,75	0,16
ES0140609019	Criteria Caixa	STK	241.750	241.750	0	EUR	8,5160	2.058.743,00	0,68
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.075	275	450	EUR	263,4000	283.155,00	0,09
FR001400Q9V2	Exosens Actions au Port. EO -, 425	STK	8.250	8.250	0	EUR	39,5500	326.287,50	0,11
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	3.850	900	450	EUR	408,4000	1.572.340,00	0,52
IT0000072170	Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	STK	80.250	80.250	0	EUR	18,9100	1.517.527,50	0,50
DE0006602006	GEA	STK	14.650	14.650	0	EUR	63,0000	922.950,00	0,30

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	3.825	3.825	0	EUR	202,5000	774.562,50	0,25
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	462	462	0	EUR	2.125,0000	981.750,00	0,32
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	10.500	10.500	0	EUR	56,4000	592.200,00	0,19
FI0009013403	KONE OYJ	STK	5.000	5.000	0	EUR	53,3200	266.600,00	0,09
DE0006335003	Krones	STK	2.825	2.825	0	EUR	133,8000	377.985,00	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.910	510	325	EUR	402,3500	768.488,50	0,25
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	10.000	10.000	0	EUR	48,3600	483.600,00	0,16
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	480	55	1.175	EUR	513,1000	246.288,00	0,08
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	5.850	1.850	5.000	EUR	50,6000	296.010,00	0,10
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	1.270	1.270	0	EUR	382,1000	485.267,00	0,16
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	6.050	2.875	0	EUR	545,2000	3.298.460,00	1,08
AT0000625108	Oberbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.500	6.250	0	EUR	74,4000	632.400,00	0,21
AT0000758305	Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	42.500	26.250	0	EUR	37,4000	1.589.500,00	0,52
DE0007010803	RATIONAL	STK	725	725	0	EUR	645,5000	467.987,50	0,15
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK	11.700	1.700	0	EUR	53,1500	621.855,00	0,20
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.525	15.525	0	EUR	60,7800	943.609,50	0,31
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	581	581	0	EUR	1.637,5000	951.387,50	0,31
FR0000073272	Safran	STK	1.575	1.575	0	EUR	287,8000	453.285,00	0,15
DE0007164600	SAP SE	STK	5.550	4.050	500	EUR	236,3500	1.311.742,50	0,43
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.450	1.450	0	EUR	236,8500	343.432,50	0,11
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	34.000	9.750	3.250	EUR	23,7850	808.690,00	0,27
FR0000121329	THALES S.A.	STK	2.450	2.450	0	EUR	226,0000	553.700,00	0,18
NL0000852523	TKH Group N.V.	STK	9.850	9.850	0	EUR	35,2800	347.508,00	0,11
FR0005691656	Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	STK	3.650	150	0	EUR	152,1000	555.165,00	0,18
BE0003739530	UCB S.A.	STK	6.125	3.075	200	EUR	200,4000	1.227.450,00	0,40
DE0007667107	Vossloh	STK	10.700	10.700	0	EUR	87,0000	930.900,00	0,31
GB00B02J6398	Admiral Group	STK	33.600	16.850	0	GBP	36,1200	1.404.991,90	0,46
GB0009697037	Babcock International Group	STK	53.000	53.000	0	GBP	10,1000	619.703,64	0,20
GB0002634946	BAE Systems	STK	30.500	30.500	0	GBP	17,6700	623.911,79	0,21
GB00B45C9X44	Chemring	STK	37.500	37.500	0	GBP	5,4000	234.429,27	0,08
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	7.250	9.000	11.250	GBP	54,3000	455.747,86	0,15
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	STK	4.500	3.625	125	GBP	156,0000	812.688,12	0,27
GB0004052071	Halma	STK	7.750	7.750	0	GBP	33,0000	296.075,48	0,10
GB0005576813	Howden Joinery Group	STK	92.500	41.500	19.000	GBP	8,4650	906.474,30	0,30
GB0005405286	HSBC	STK	308.000	109.500	0	GBP	9,5580	3.408.038,90	1,12
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	23.250	9.000	0	GBP	34,9500	940.712,55	0,31
GB0007323586	Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	STK	10.500	3.650	0	GBP	32,8000	398.703,40	0,13

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
GB00B63H8491	Rolls Royce PLC	STK	55.250	55.250	0	GBP	10,5850	677.033,17	0,22
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	25.750	25.750	0	GBP	10,8500	323.440,03	0,11
GB00B1WY2338	Smiths Group	STK	12.750	12.750	0	GBP	23,7000	349.820,56	0,11
GB0004082847	Standard Chartered	STK	17.500	17.500	0	GBP	13,7500	278.565,64	0,09
HK0285041858	BYD Electronic (Intl) Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	92.500	92.500	0	HKD	38,3800	390.197,12	0,13
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	5.750	5.750	0	HKD	594,0000	375.397,74	0,12
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd	STK	12.000	12.000	0	JPY	1.874,0000	131.098,61	0,04
JP3481800005	Daikin Industries	STK	5.125	2.125	0	JPY	18.750,0000	560.199,08	0,18
JP3385890003	GMO Payment Gateway Inc.	STK	6.375	6.375	0	JPY	8.568,0000	318.424,81	0,10
JP3868400007	Mazda Motor	STK	33.500	13.500	0	JPY	1.008,5000	196.955,43	0,06
JP3918000005	Meiji Holdings Co.Ltd.	STK	10.500	10.500	0	JPY	3.091,0000	189.206,28	0,06
JP3814800003	Subaru Corp. Registered Shares o.N.	STK	21.000	4.500	0	JPY	2.975,0000	364.211,39	0,12
JP3407400005	Sumitomo Electric Ind. Ltd.	STK	32.000	27.000	7.500	JPY	4.127,0000	769.895,36	0,25
JP3951600000	Unicharm Corp.	STK	13.000	13.000	0	JPY	978,2000	74.134,14	0,02
JP3274280001	Welcia Holdings	STK	16.500	16.500	0	JPY	2.580,5000	248.219,02	0,08
JP3399310006	Zozo	STK	72.250	58.000	11.000	JPY	1.395,5000	587.780,19	0,19
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	12.500	12.500	0	NOK	280,0000	297.548,20	0,10
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	108.500	72.000	13.500	NOK	65,8400	607.307,78	0,20
NO0010209331	Protector Forsikring ASA Navne- Aksjer NK 1	STK	88.750	47.750	0	NOK	488,0000	3.681.946,48	1,21
SE0023615885	Embracer Group AB Namn- Aktier AK Class B o.N.	STK	17.000	17.000	0	SEK	84,8500	130.262,02	0,04
SE0006288015	Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK	10.500	10.500	0	SEK	140,0000	132.749,96	0,04
SE0001200015	INVISIO Communications AB Namn-Aktier SK 1	STK	21.750	21.750	0	SEK	313,5000	615.763,38	0,20
SE0000108227	SKF	STK	1.250	15.000	13.750	SEK	245,2000	27.678,82	0,01
US0021211018	A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	55.000	29.000	0	USD	17,5900	828.970,48	0,27
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	4.615	795	0	USD	353,9600	1.399.704,73	0,46
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	14.000	1.750	250	USD	168,5800	2.022.295,53	0,66
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	5.350	550	0	USD	130,4600	598.055,78	0,20
US0116421050	Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.750	6.750	0	USD	58,7500	339.799,07	0,11
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	22.200	5.225	12.650	USD	212,3700	4.039.770,36	1,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	6.500	6.500	0	USD	231,6000	1.289.919,03	0,42
US03783C1009	AppFolio Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	2.575	2.575	0	USD	276,2200	609.456,75	0,20
US0378331005	Apple Inc.	STK	21.075	825	15.650	USD	232,5600	4.199.650,40	1,38
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	5.850	1.750	0	USD	165,2700	828.438,80	0,27
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	11.825	29.425	17.600	USD	136,2300	1.380.334,82	0,45
US04247X1028	Armstrong Wld Industries	STK	1.125	1.125	0	USD	197,5700	190.451,35	0,06
US04621X1081	Assurant	STK	1.600	4.100	2.500	USD	218,6900	299.819,20	0,10

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	1.175	1.175	0	USD	288,4900	290.455,21	0,10
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	8.000	8.000	0	USD	50,4900	346.103,42	0,11
US06417N1037	Bank OZK Registered Shares DL -,01	STK	5.250	6.750	1.500	USD	52,6300	236.757,21	0,08
US08975B1098	BigBear.ai Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	27.750	27.750	0	USD	5,1600	122.693,97	0,04
US09739D1000	Boise Cascade Co. Registered Shares DL-,01	STK	2.750	2.750	0	USD	87,2700	205.640,29	0,07
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	2.700	2.700	0	USD	108,2200	250.369,74	0,08
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	6.400	1.550	600	USD	308,6500	1.692.609,57	0,56
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	4.925	980	6.380	USD	354,2900	1.495.118,68	0,49
US1491231015	Caterpillar	STK	3.500	1.000	0	USD	434,9100	1.304.301,44	0,43
US16679L1098	Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	26.500	26.500	0	USD	41,4300	940.743,76	0,31
US18915M1071	Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	9.800	2.250	950	USD	213,4200	1.792.139,15	0,59
US2270461096	Crocs	STK	17.750	2.725	0	USD	86,2900	1.312.409,49	0,43
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK	6.075	2.140	1.565	USD	442,0000	2.300.801,17	0,76
US2310211063	Cummins	STK	3.250	850	1.600	USD	401,9200	1.119.266,53	0,37
US26740W1099	D-Wave Quantum Inc. Reg.Shares DL-,0001	STK	37.750	37.750	0	USD	15,9200	514.956,51	0,17
US26210C1045	Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	22.000	23.250	1.250	USD	28,9250	545.263,70	0,18
US2681501092	Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	STK	13.150	13.150	0	USD	50,8900	573.414,59	0,19
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	11.100	2.000	0	USD	81,2300	772.591,58	0,25
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	7.725	2.355	0	USD	731,9600	4.845.028,92	1,59
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	STK	1.475	1.475	0	USD	174,1800	220.140,95	0,07
US30041R1086	Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	13.500	13.500	0	USD	23,1500	267.790,58	0,09
US30049H1023	Evolv Technologies Hldgs. Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	30.500	30.500	0	USD	8,3600	218.482,50	0,07
US30161Q1040	Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.000	11.500	500	USD	37,9000	357.225,48	0,12
US3030751057	FactSet Research Systems	STK	1.775	775	0	USD	375,7700	571.519,43	0,19
US3119001044	Fastenal Co.	STK	59.750	37.850	4.650	USD	50,1800	2.569.088,73	0,84
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	60.000	11.200	1.200	USD	79,2900	4.076.432,03	1,34
US3666511072	Gartner	STK	825	825	0	USD	247,7300	175.122,96	0,06
US3841091040	Graco	STK	20.900	1.900	14.250	USD	86,1100	1.542.092,46	0,51
US3927091013	Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.350	2.350	0	USD	69,8700	140.691,92	0,05
US4370761029	Home Depot	STK	2.250	0	6.675	USD	407,4500	785.538,32	0,26
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	1.700	1.700	0	USD	647,0300	942.505,46	0,31
US4489475073	IDT Corp. Registered Shs Cl.B New DL-,01	STK	5.750	6.250	500	USD	64,7700	319.118,72	0,10
US4523081093	Illinois Tool Works	STK	8.500	1.275	0	USD	265,7500	1.935.542,61	0,64
US45780R1014	Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.225	1.225	0	USD	263,3900	276.468,66	0,09
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	1.400	1.650	250	USD	337,6000	404.986,93	0,13

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	750	750	0	USD	245,7300	157.917,40	0,05
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.855	270	0	USD	668,2000	1.062.089,03	0,35
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	2.325	150	2.125	USD	473,8400	943.985,26	0,31
US46222L1089	IonQ Inc. Reg. Cl.A	STK	5.000	5.000	0	USD	43,3000	185.510,48	0,06
US462811015	Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.050	3.225	0	USD	162,8200	844.060,67	0,28
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	2.550	1.300	1.500	USD	175,4500	383.357,61	0,13
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.400	2.400	0	USD	301,0700	619.140,57	0,20
US4824801009	KLA Corp.	STK	3.700	985	60	USD	894,0000	2.834.325,86	0,93
US5339001068	Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.000	1.325	475	USD	245,5400	841.574,91	0,28
IE000S9YS762	Linde plc	STK	4.275	675	650	USD	482,1500	1.766.155,05	0,58
US5355551061	Lindsay	STK	875	875	0	USD	139,4100	104.523,16	0,03
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.000	1.000	0	USD	205,0800	1.054.350,71	0,35
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	STK	17.300	4.550	0	USD	218,4600	3.238.385,67	1,06
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	11.010	1.610	0	USD	590,4800	5.570.613,77	1,83
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	289	289	0	USD	2.472,2900	612.220,39	0,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	9.810	3.250	150	USD	751,1100	6.313.687,59	2,08
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	16.775	2.200	0	USD	509,6400	7.325.488,20	2,41
US6174464486	Morgan Stanley	STK	4.175	4.175	0	USD	150,1800	537.253,33	0,18
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	4.695	500	1.005	USD	1.231,4500	4.954.078,87	1,63
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	87.400	7.900	0	USD	180,1700	13.492.873,48	4,43
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	1.025	1.025	0	USD	240,3200	211.068,93	0,07
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	22.290	14.140	0	USD	191,0200	3.648.374,79	1,20
US7055731035	Pegasystems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.750	5.750	0	USD	53,6100	264.133,93	0,09
US72352L1061	Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	27.750	27.750	0	USD	36,7000	872.648,99	0,29
US7433151039	Progressive	STK	2.925	4.175	1.250	USD	246,1100	616.830,26	0,20
US74624M1027	Pure Storage Inc. Cl.A	STK	6.250	7.000	750	USD	80,5400	431.322,57	0,14
US74758T3032	Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.700	825	0	USD	135,3300	545.007,50	0,18
US74767V1098	QuantumScape Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK	17.000	17.000	0	USD	8,1000	117.989,80	0,04
US7509171069	Rambus	STK	9.425	4.425	0	USD	81,0900	654.876,18	0,22
US75513E1010	Raytheon Technologies Corp.	STK	2.400	2.400	0	USD	160,6600	330.392,01	0,11
US7611521078	ResMed	STK	3.000	3.000	0	USD	275,3800	707.887,41	0,23
US76655K1034	Rigetti Computing Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	54.250	54.250	0	USD	16,5800	770.716,76	0,25
US7757111049	Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	21.350	6.350	0	USD	56,2400	1.028.853,95	0,34
US7782961038	Ross Stores	STK	2.400	4.450	2.050	USD	149,0500	306.516,43	0,10
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	4.375	1.875	1.125	USD	254,5300	954.173,99	0,31

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -, 00001	STK	1.575	1.575	0	USD	172,3800	232.636,56	0,08	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	2.460	830	140	USD	928,6000	1.957.376,29	0,64	
US8290731053	Simpson Manufacturing	STK	5.900	1.700	0	USD	192,9400	975.404,65	0,32	
US8361001071	Soundhound AI Inc. Reg.Shs Cl.A DL -,001	STK	13.000	13.000	0	USD	12,5300	139.574,14	0,05	
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	1.185	1.185	0	USD	687,8000	698.378,82	0,23	
US87612E1064	Target Corp.	STK	3.200	4.775	1.575	USD	96,8100	265.448,78	0,09	
US05969A1051	The Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10.350	10.850	500	USD	77,8800	690.679,92	0,23	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	525	525	0	USD	489,7400	220.310,61	0,07	
US89055F1030	TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01	STK	775	350	0	USD	425,4600	282.534,17	0,09	
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	8.450	9.200	750	USD	62,6500	453.615,95	0,15	
US89417E1091	Travelers Companies	STK	1.900	4.975	3.075	USD	270,2800	440.025,71	0,14	
US9113121068	United Parcel Service	STK	1.000	1.725	3.000	USD	87,2700	74.778,29	0,02	
US92343E1029	Verisign	STK	2.275	2.275	0	USD	272,0000	530.225,78	0,17	
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	1.300	1.300	0	USD	349,8600	389.715,95	0,13	
US98138H1014	Workday Inc.	STK	2.275	2.275	0	USD	228,5000	445.428,64	0,15	
US98379L1008	XPEL Inc. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000	0	USD	37,8200	324.064,95	0,11	
US9858171054	Yelp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -, 000001	STK	8.500	10.250	1.750	USD	31,2900	227.895,12	0,07	
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	6.375	1.835	910	USD	280,4200	1.531.791,70	0,50	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.467.451,99</b>	<b>12,64</b>	
IE00BKFVC345	0.4000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	EUR	1.500	500	0	%	78,1293	1.171.938,75	0,39	
CZ0001004477	0.9500% Tschechien KC-Anl. 2015(30) Ser.94	CZK	42.500	0	30.000	%	87,7940	1.520.195,97	0,50	
ES0000012E69	1.8500% Spanien EO-Bonos 2019(35)	EUR	14.500	1.500	0	%	88,2998	12.803.463,75	4,21	
IE000LQ7YWY4	2.6000% Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	EUR	1.500	500	0	%	97,2234	1.458.350,63	0,48	
EU000A3K4D09	2.7500% Europäische Union EO-MTN 22/37	EUR	1.000	500	0	%	94,7465	947.465,00	0,31	
IT0005584856	3.8500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	EUR	8.250	1.750	0	%	103,6396	8.550.265,93	2,81	
GB0004893086	4.2500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	GBP	750	0	1.250	%	99,9175	867.540,23	0,29	
GB00BPJJKN53	4.6250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34)	GBP	1.500	750	1.500	%	100,3748	1.743.022,11	0,57	
PL0000116851	5.0000% Polen, Republik ZY-Bonds 2024(34) Ser. DS1034	PLN	5.000	0	3.500	%	97,1015	1.137.619,35	0,37	
IT0003256820	5.7500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33)	EUR	5.550	0	450	%	117,0519	6.496.380,89	2,14	
ES0000012411	5.7500% Spanien 01/32	EUR	1.500	250	0	%	118,0806	1.771.209,38	0,58	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.321.294,24</b>	<b>3,39</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>486.090,53</b>	<b>0,16</b>
GB00B0YD2B94	Cohort PLC Registered Shares o.N.	STK	14.500	14.500	0	GBP	12,8600	215.871,73	0,07
GB00B1722W11	Jet2 PLC Registered Shares LS -, 0125	STK	14.250	14.250	0	GBP	16,3800	270.218,80	0,09
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.835.203,71</b>	<b>3,23</b>
CA135087R481	3.0000% Canada CD-Bonds 2023(34)	CAD	2.500	0	750	%	97,2760	1.514.023,35	0,50
NZGOVDT433C9	3.5000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2015(33)	NZD	4.000	0	0	%	95,9786	1.933.881,72	0,64
US91282CJZ59	4.0000% United States of America DL-Notes 2024(34)	USD	7.500	250	3.000	%	99,3906	6.387.298,64	2,10
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.909.023,43</b>	<b>3,91</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.909.023,43</b>	<b>3,91</b>
LU0854762894	IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N.	ANT	11.625	625	0	EUR	312,8700	3.637.113,75	1,20
LU0840158900	Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	ANT	4.000	0	0	EUR	151,8000	607.200,00	0,20
LU1382364716	Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE)o.N.	ANT	160.000	0	0	NOK	194,7900	2.649.573,23	0,87
LU0333811072	GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	ANT	114.500	20.500	0	USD	46,9100	4.602.369,22	1,51
LU1717043753	UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc USD o.N.	ANT	4.000	0	10.000	USD	120,4300	412.767,23	0,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>277.809.476,46</b>	<b>91,31</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>354.105,42</b>	<b>0,12</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	XNAS	STK	200	0	0	CAD	0,0000	0,00	0,00
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>354.105,42</b>	<b>0,12</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>354.105,42</b>	<b>0,12</b>
<b>Offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>354.105,42</b>	<b>0,12</b>
USD/EUR 15.00 Mio.	OTC							125.677,17	0,04
USD/EUR 72.50 Mio.	OTC							228.428,25	0,08
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>26.059.771,73</b>	<b>8,57</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>8.981.207,51</b>	<b>2,95</b>
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	EUR		8.981.207,51					8.981.207,51	2,95
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.078.564,22</b>	<b>5,61</b>
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD		19.931.538,37					17.078.564,22	5,61

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>403.427,09</b>	<b>0,13</b>
Dividendenansprüche		EUR		87.065,48				87.065,48	0,03
Quellensteueransprüche		EUR		35.836,75				35.836,75	0,01
Zinsansprüche		EUR		280.524,86				280.524,86	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-384.212,21</b>	<b>-0,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR		-384.212,21				-384.212,21	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>304.242.568,49</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert PTAM Global Allocation R</b>							EUR	<b>237,10</b>	
<b>Anteilwert PTAM Global Allocation I</b>							EUR	<b>1.090,38</b>	
<b>Anteilwert PTAM Global Allocation USD I</b>							USD	<b>1.126,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation R</b>							STK	<b>940.882,471</b>	
<b>Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation I</b>							STK	<b>74.376,683</b>	
<b>Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation USD I</b>							STK	<b>57,969</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführt Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.08.2025		
Australischer Dollar	(AUD)	1,788550	=	1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)	
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,098350	=	1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	(JPY)	171,535000	=	1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,606250	=	1 Euro (EUR)	
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,985200	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,762800	=	1 Euro (EUR)	
Polnischer Zloty	(PLN)	4,267750	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,073450	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	=	1 Euro (EUR)	
Tschechische Krone	(CZK)	24,544500	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)	

## MARKTSchlÜSSEL

Terminbörse

XNAS	NASDAQ
------	--------

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	0	100
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	650	5.350
US00508Y1029	Acuity Brands	STK	375	375
GB0022569080	Amdocs Ltd.	STK	4.600	4.600
US0298991011	American States Water Co.	STK	1.350	10.550
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	925	5.075
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	1.350	1.350
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	7.100
US04316A1088	Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	STK	7.250	12.500
US00191U1025	ASGN Inc. Registered Shares DL -,01	STK	150	2.100
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	100	4.800
US0865161014	Best Buy	STK	1.500	5.500
US10316T1043	BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	8.250	8.250
US1046741062	Brady Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	2.100	16.500
US1152361010	Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.250	13.250
US1184401065	Buckle	STK	2.500	8.000
US1272031071	Cactus Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	STK	1.500	1.500
US1307881029	California Water Service Group Registered Shares o.N.	STK	6.700	17.750
US1468691027	Carvana Co.	STK	1.225	3.600
SE0000683484	CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	STK	0	16.000
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	7.400	7.400
US2183521028	Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	STK	5.800	5.800
US2441991054	Deere	STK	125	3.625
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	12.750	38.750
US29786A1060	Etsy Inc.	STK	1.700	11.000
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc.	STK	975	2.475
US31428X1063	Fedex Corp.	STK	0	2.500
US3393821034	Flexsteel Industries Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.500	2.500
US3802371076	GoDaddy Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	1.250	1.250
US4165151048	Hartford Finl	STK	750	6.250
DE0006200108	Indus	STK	5.500	5.500
US45828L1089	Integral AD Science Hldg Corp. Registered Shares DL -,001	STK	22.000	22.000
CH0006372897	Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	STK	0	500
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	0	7.000
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA	STK	0	7.500
US5184151042	Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	850	12.350

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	STK	1.650	19.650	
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	0	120.000	
US5717481023	Marsh & McLennan	STK	1.175	5.875	
BE0165385973	Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	STK	0	6.250	
DE0006452907	Nemetschek	STK	1.000	15.000	
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	25.000	
US6541061031	Nike	STK	2.750	2.750	
US6703461052	Nucor	STK	0	4.500	
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	1.825	1.825	
US6833441057	Onto Innovation Inc.	STK	150	7.400	
US7043261079	Paychex Inc.	STK	2.400	8.750	
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	0	20.000	
US7496071074	RLI Corp. Registered Shares DL 1	STK	4.270	6.420	
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	350	2.350	
DK0010219153	Rockwool International	STK	1.400	4.575	
US7843051043	SJW Group	STK	1.450	8.800	
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente	STK	0	20.000	
BE0003470755	Solvay	STK	3.250	15.750	
GB0003308607	Spectris	STK	1.000	12.250	
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	STK	4.200	4.200	
AT000000STR1	Strabag SE	STK	8.250	36.250	
US87162W1009	Synnex Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.050	1.050	
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	0	12.000	
US89421Q2057	Travelzoo Registered Shares DL -,01	STK	5.000	5.000	
SE0000114837	Trelleborg	STK	0	5.000	
US90353W1036	Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	STK	850	1.850	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	575	4.275	
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	0	65.500	
SE0021628898	Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	25.000	
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	2.250	9.000	
US9871841089	York Water Co. Registered Shares o.N.	STK	750	14.000	
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Cl.A	STK	0	900	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
NO0010875230	1.3750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NOK	0	12.500	
PL0000104857	5.0000% Polen, Republik ZY-Bonds 2007(37) Ser.0437	PLN	0	3.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
DE000A0HL8N9	2G energy AG	STK	0	18.000	

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc.	STK	17.250	17.250
US0162551016	Align Technology	STK	125	2.725
US1280302027	Cal-Maine Foods	STK	4.750	4.750
US1720621010	Cincinnati Financial	STK	4.500	4.500
US29270J1007	Energy Recovery	STK	2.000	16.500
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	12.750	23.250
US4433201062	Hub Group	STK	3.500	10.500
US4660321096	J & J Snack Foods Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.600	1.600
US48123V1026	j2 Global Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.200	3.200
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	0	6.250
US6811161099	Ollie's Bargain Outlet Hldgs Registered Shares DL -,001	STK	2.350	9.200
US73278L1052	Pool	STK	150	1.775
DK0060036564	Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	STK	6.750	67.750
US88162G1031	Tetra Tech	STK	16.750	20.000
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	2.175	2.175
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
SE0021628658	Polestar Automotive Holding UK Reg.Shs(SDRs)/A o.N.	STK	0	3.214

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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR		EUR		299.411

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PTAM GLOBAL ALLOCATION R

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	157.974,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.851.728,15	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.385.777,98	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	405.906,63	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-387.975,33	
6. Sonstige Erträge	282,78	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.413.694,21</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-211,31	
2. Verwaltungsvergütung	-3.649.139,63	
a) fix	-3.604.993,18	
b) performanceabhängig	-44.146,45	
3. Verwahrstellenvergütung	-108.525,03	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.258,46	
5. Sonstige Aufwendungen	-108.581,93	
6. Aufwandsausgleich	-10.551,65	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.893.268,01</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-479.573,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	14.336.621,23	
2. Realisierte Verluste	-7.657.127,34	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>6.679.493,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.199.920,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-648.211,74	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.958.567,93	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.606.779,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.593.140,42</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PTAM GLOBAL ALLOCATION I**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	62.408,68	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	683.048,43	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	491.058,83	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	147.428,60	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-140.169,37	
6. Sonstige Erträge	80,50	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.243.855,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-56,63	
2. Verwaltungsvergütung	-754.982,00	
a) fix	-658.085,37	
b) performanceabhängig	-96.896,63	
3. Verwahrstellenvergütung	-33.534,13	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.215,43	
5. Sonstige Aufwendungen	-36.900,58	
6. Aufwandsausgleich	-178.046,63	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.008.735,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>235.120,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	4.707.693,88	
2. Realisierte Verluste	-2.285.829,13	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.421.864,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.656.985,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	457.571,59	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.102.825,37	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-645.253,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.011.731,24</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) PTAM GLOBAL ALLOCATION USD I**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	46,54	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	450,86	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	291,47	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	90,82	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-88,33	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>791,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	-404,99	
a) fix	-404,99	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung	-20,74	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2,88	
4. Sonstige Aufwendungen	-25,66	
5. Aufwandsausgleich	-126,04	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-580,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>211,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	2.905,45	
2. Realisierte Verluste	-1.247,10	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.658,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.869,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-383,76	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.185,37	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.569,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>300,27</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>		<b>211.861.153,87</b>
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.653.380,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	41.178.226,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.524.846,11	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-20.201,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.593.140,42
davon nicht realisierte Gewinne	-648.211,74	
davon nicht realisierte Verluste	-1.958.567,93	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>		<b>223.087.472,84</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>		<b>47.642.138,92</b>
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		31.888.829,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.016.417,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.127.588,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-443.544,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.011.731,24
davon nicht realisierte Gewinne	457.571,59	
davon nicht realisierte Verluste	-1.102.825,37	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>		<b>81.099.154,52</b>

## ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION USD I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>		<b>941,02</b>
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		55.257,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	56.165,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-908,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-557,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		300,27
davon nicht realisierte Gewinne	-383,76	
davon nicht realisierte Verluste	-1.185,37	
<b>II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>		<b>55.941,13</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION R**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>6.199.920,09</b>	<b>6,59</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.199.920,09	6,59
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>6.199.920,09</b>	<b>6,59</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>2.656.985,02</b>	<b>35,72</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.656.985,02	35,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.656.985,02</b>	<b>35,72</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS PTAM GLOBAL ALLOCATION USD I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.869,40</b>	<b>32,25</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.869,40	32,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.869,40</b>	<b>32,25</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PTAM GLOBAL ALLOCATION R**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	
2025	223.087.472,84	237,10	
2024	211.861.153,87	232,99	
2023	159.984.499,12	204,01	
2022	141.734.289,76	193,25	

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PTAM GLOBAL ALLOCATION I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	81.099.154,52	1.090,38
2024	47.642.138,92	1.065,90
2023	14.331.494,69	930,63
2022	10.614.718,85	875,77

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE PTAM GLOBAL ALLOCATION USD I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2025	65.286,10	1.126,22
2024	1.041,57	1.041,57
(Auflegung 01.08.2024)	1.000,01	1.000,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,12
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert PTAM Global Allocation R	EUR	237,10
Anteilwert PTAM Global Allocation I	EUR	1.090,38
Anteilwert PTAM Global Allocation USD I	USD	1.126,22
Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation R	STK	940.882,471
Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation I	STK	74.376,683
Umlaufende Anteile PTAM Global Allocation USD I	STK	57,969

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	PTAM Global Allocation R	PTAM Global Allocation I
ISIN	DE000A1JCWX9	DE000A3CNGJ9
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	06.10.2011	01.09.2021
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,65% p.a.	0,975% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	1.000.000

	PTAM Global Allocation USD I
ISIN	DE000A3EKRH2
Währung	USD
Fondsaufgabe	01.08.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,975% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	1.000.000

## 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.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PTAM GLOBAL ALLOCATION R

Performanceabhängige Vergütung	0,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,75 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PTAM GLOBAL ALLOCATION I

Performanceabhängige Vergütung	0,14 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,08 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE PTAM GLOBAL ALLOCATION USD I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,10 %

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 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	877.264.566,36
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 363.600,13 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 Aufwandsertattungen.

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilkasse USD I keine 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 %
LU0333811072	GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) o.N. <sup>1)</sup>	0,85
LU0854762894	IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,71
LU1382364716	Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant.ICN (NOK)(INE)o.N. <sup>1)</sup>	0,50
LU0840158900	Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N. <sup>1)</sup>	0,50
LU1717043753	UBS(Lux)Bd-China Fix.Inc.(RMB) Actions Nom. Q-Acc USD o.N. <sup>1)</sup>	0,75

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

PTAM Global Allocation R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Sammelklagen	EUR	282,78
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	58.841,37

PTAM Global Allocation I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Sammelklagen	EUR	80,50
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	19.144,84

PTAM Global Allocation USD I		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	14,81

## 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 Tantieme 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Portfoliomanager	PT Asset Management GmbH
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR 1.060.614,30
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR 0,00
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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 - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

PTAM Global Allocation

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

549300STAWIE246H0O66

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



## INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische und soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis zum 31.03.2025

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert wer-

den, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider ISS ESG unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbar, die ein ESG-Rating von mindestens Prime - 1 aufweisen. Staatsemittenen werden nur dann berücksichtigt, wenn diese einen Decile Rank von mindestens 5 aufweisen. Investmentfonds müssen wenigstens den Prime-Status erreichen.

Für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.08.2025

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und die im sektoralen Vergleich wenigstens als durchschnittlich eingeordnet sind. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen.

Ab dem 01.04.2025 wird das ESG-Rating von MSCI (mindestens BB) verwendet - dieses ist mit dem vorherigen ESG-Rating des Anbieters ISS (mindestens Prime -1) vergleichbar.

Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlagerprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Im Berichtszeitraum wurden die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit einem NBS-OverallScore  $\geq 9$  - (06.11.2024 bis 15.11.2024; 11.12.2024 bis 19.12.2024; 23.12.2024 bis 27.12.2024)
- Investition in ein Wertpapier, mit einem Governance-Rating  $\geq C-$  (Ausschlusskriterium Nr. (4)) - (27.11.2024 bis 28.11.2024)
- Investition in ein Wertpapier (Investmentfonds), mit einem NBS-OverallScore  $> 8$  - (27.01.2025 bis 06.02.2025)
- Investition in ein Wertpapier, dass mehr als 30% seines Umsatzes mit dem Abbau und/ oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generiert - (28.11.2024 bis 02.12.2024)

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstößen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investi-

tionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Für den Zeitraum 01.09.2024 bis zum 31.03.2025

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar. In Bezug auf Unternehmen werden insofern nur solche Titel angerechnet, die ein ESG-Rating von mindestens Prime - 1 aufweisen. Staatsemittenten werden nur dann berücksichtigt, wenn diese einen Decile Rank von mindestens 5 aufweisen. Investmentfonds müssen wenigstens den Prime-Status erreichen. In Bezug auf Derivate und Zertifikate werden keine ESG-Kriterien angewendet.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis zum 31.03.2025 ein ESG-Rating von mindestens Prime - 1 (ISS) in Höhe von 72,09 % auf.

Für den Zeitraum 31.03.2025 bis zum 31.08.2025

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens

BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 88,45 % auf.

Unter Anwendung des gleitenden Durchschnitts der beiden Ratings ergibt sich ein ESG-Gesamtrating für das Geschäftsjahr von 78,91 %.

## II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Für den Zeitraum 01.09.2024 bis zum 31.03.2025

Für den Fonds werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (2) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren;
- (7) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (8) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (9) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.
- (10) die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben

Darüber hinaus werden keine Investmentanteile erworben, die ihrerseits nachweislich in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

- (11) Umsatz mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschaften;
- (12) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Rüstungsgütern erwirtschaften;
- (13) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erwirtschaften;

- (14) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Atomstrom generieren;
- (15) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Kohle erwirtschaften und/oder
- (16) sehr schwere Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen aufweisen;
- (17) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Verstromung von Kohle erwirtschaften;
- (18) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Verstromung von Erdöl generieren.

In Bezug auf die im Zielfonds befindlichen Staatsanleihen kann aktuell keine Aussage hinsichtlich der PAI-Berücksichtigung getätigt werden, da der HANSAINVEST hierzu aktuell keine Daten zur Verfügung stehen. Sobald die entsprechenden Daten zur Verfügung stehen, wird die HANSAINVEST diese berücksichtigen. In Bezug auf die Investition in Zielfonds ist hervorzuheben, dass eine Fonds durchschau in Bezug auf Staatsemittenten aufgrund der Methodik bei ISS aktuell nicht möglich ist.

Für den Zeitraum 31.03.2025 bis zum 31.08.2025

Für den Fonds werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (2) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (3) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (4) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen\*;

\*) In schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung verstößt ein Unternehmen gegen die genannten Konventionen, sofern ein sehr schwerer Verstoß vorliegt. Bei dem anerkannten Datenprovider wird eine sehr schwere Kontroverse in Form einer „Red Flag“ (= Overall Score von 0) ausgewiesen.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (5) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Darüber hinaus werden keine Investmentanteile erworben, die ihrerseits in Aktien oder

Anleihen von Unternehmen investieren, die

- (6) Umsatz mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschaften\*\*;
- (7) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion erwirtschaften;
- (8) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Kohle erwirtschaften und/oder
- (9) sehr schwere Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen aufweisen\*\*\*;

\*\*) Als geächtete Waffen definieren sich solche nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC).

\*\*\*) Bei schweren Verstößen wird unterstellt, dass das Portfoliomanager des Zielfonds von einer positiven Perspektive ausgeht. Dies kann theoretisch dazu führen, dass die positive Prognose eines Titels vom Portfoliomanager des Sondervermögens und des Zielfonds unterschiedlich eingeschätzt wird.

Mit einer Befristung bis zum 31.12.2025 besteht eine Toleranz für Titel mit einem Overall Score von 0, in Höhe von bis zu 3,00 % des investierten OGAW-Sondervermögens. Dies umfasst Investitionen in Aktien, Anleihen von Unternehmen sowie Investmentanteile.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den Zeitraum vom 15.09.2023 bis zum 31.08.2024 wurde ausschließlich in Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens Prime -1 (ISS) von 66,26 % erreicht.

Im genannten Geschäftsjahr ergaben sich folgende Verstöße:

- Investition in ein Wertpapier mit einem NBS OverallScore  $\geq 8$  (Zeitraum vom 09.01.2024 bis zum 10.01.2024; Zeitraum vom 07.05.2024 bis zum 10.05.2024)

- Investition in ein Wertpapier mit einem NBS OverallScore  $\geq 9$  (10.07.2024)
- Investition in ein Wertpapier mit einem GoVRating von D+, D oder D- (Zeitraum vom 16.08.2024 bis zum 22.08.2024).

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.08.2024 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (66,26 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00 %).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (33,74 %).

Folgende Änderungen wurden bei Ausschlusskriterien umgesetzt:

Für den Fonds werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren - entfallen;
- mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren - entfallen;
- mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren - entfallen;
- mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren; entfallen.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben - entfallen.

Darüber hinaus werden keine Investmentanteile erworben, die ihrerseits nachweislich in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb und/oder der Herstellung von Rüstungsgütern erwirtschaften - entfallen;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Atomstrom generieren - entfallen;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Verstromung von Kohle erwirtschaften - entfallen;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Verstromung von Erdöl generieren - entfallen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## **WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?**

Die Ausschlusskriterien werden im Verkaufsprospekt definiert und aufgeführt. Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt ist, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (1) - (4) für Unternehmen, das Ausschlusskriterium Nr. (5) für Staaten sowie die Nr. (6) - (9) für Investmentanteile herangezogen.

Die unter Ausschlusskriterium Nr. (1) und Nr. (6) genannten Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe.

Die mit den Ausschlusskriterien Nr. (3) und (8) aufgegriffene Begrenzung der Umsatzerzeugung mit Kraftwerkskohle ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO<sub>2</sub>-Emissionen einzurordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (4) und Nr. (9) greift den UN Global Compact, sowie die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen auf.

Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die

Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten. Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3 -6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und Anti-Korruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 – 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstößen.

Die Prinzipien 3 – 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen.

Im Rahmen der Prinzipien 7 – 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen.

Mit den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit mit ausländischen Zulieferern auf.

Der Freedom House Index (Ausschlusskriterium Nr.(5)) wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert wurden. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

### Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1 Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2 CO <sub>2</sub> Fußabdruck (Carbon Footprint) 3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (3) und (4)	Durch die in den Ausschlusskriterien genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (3)	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (3)	Durch die in dem Ausschlusskriterium beinhalteten Schwelle wird die Investition im Zusammenhang zu Kohleverstromung beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.

7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water)		
9. Sondermüll (Hazardous waste)		
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap)	Ausschlusskriterium Nr. (4)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.
13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)		
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (1)	Über das Ausschlusskriterium Nr. (1) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

### Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Ausschlusskriterium Nr. (5)	Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer erfolgt.

### Für Investmentanteile:

Die Berücksichtigung der PAI erfolgt in Bezug auf Investmentanteile durch das Anwenden der obengenannten Ausschlusskriterien Nummer (6) bis Nummer (9). In Bezug auf die Nummern (6) bis (9) wird eine Fonds durchschau durchgeführt, insofern werden die im Portfolio des Zielfonds befindlichen Emittenten berücksichtigt. Hervorzuheben ist dabei, dass die Gesellschaft zur Bewertung der Zielfonds eben-falls auf einen anerkannten Datenprovider zurückgreift. Insofern kann die Gesellschaft und das Portfoliomangement nicht zusichern, dass für alle Emittenten im Zielfonds entsprechende ESG-Daten erhoben wurden. Die Berücksichtigung der PAI auf Ebene der Investmentanteile ist daher als Annäherung zu verstehen.

Dies vorausgeschickt soll mit folgender Tabelle dargestellt werden, wie die PAI in Hinblick auf Zielfonds möglichst berücksichtigt werden:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1 Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2 CO <sub>2</sub> Fußabdruck (Carbon Footprint) 3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (8) und (9)	Durch die in den Ausschlusskriterien genannten Umsatzschwellen hinsichtlich Emittenten im Zielfonds, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften sowie zu einer Erderwärmung von größer als 2 Grad beitragen und durch den Ausschluss von Zielfonds, die in Emittenten investieren, welche sehr schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden. *)
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (8)	Investitionen in Zielfonds, welche in Emittenten mit entsprechenden Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.
5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (8)	Durch die in dem Ausschlusskriterium beinhalteten Schwellen wird die Investition im Zusammenhang zu Kohleverstromung beschränkt. Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird.

6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine sehr schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen, welche keine sehr schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoff-belastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht.
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Unternehmen, bei denen sehr schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.

12. Unbereinigte  
geschlechtsspezifische Lohnlücke  
(Unadjusted gender pay gap)  
13. Geschlechterdiversität im  
Aufsichtsrat oder Geschäftsführung  
(Board gender diversity)

Ausschlusskriterium Nr. (9)

Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO-Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss sehr schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.

14. Exposition zu kontroversen  
Waffen (Exposure to controversial  
weapons)

Ausschlusskriterium Nr. (6)

Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

*\* Abweichende Formulierung zum VKP: Ausschlusskriterien wurden gemäß ihrer Relevanz zu den jeweiligen PAI angepasst; der Text des Verkaufsprospektes wurde entsprechend hier angepasst.*

Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>  
dargestellt.



## **WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?**

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.09.2024 - 31.08.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Bonos 2019(35) (ES0000012E69)	Öffentliche Verwaltung	4,81%	Spanien
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,96%	USA
United States of America DL-Notes 2024(34) (US91282CJZ59)	Öffentliche Verwaltung	3,38%	USA
Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34) (IT0005584856)	Öffentliche Verwaltung	3,12%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2002(33) (IT0003256820)	Öffentliche Verwaltung	2,56%	Italien
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Verlegen von sonstiger Software	2,39%	USA
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333)	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,29%	Dänemark
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027)	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,94%	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,88%	USA
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 (US34959E1091)	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,88%	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. (US5324571083)	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,83%	USA
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN (LU0333811072)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,79%	Luxemburg
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 (US64110L1061)	Fernsehveranstalter	1,76%	USA
IFP Luxemb.Fd-Global Age Fund Actions au Porteur EUR o.N. (LU0854762894)	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,34%	Luxemburg
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N. (US02079K1079)	Programmierungstätigkeiten	1,33%	USA



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

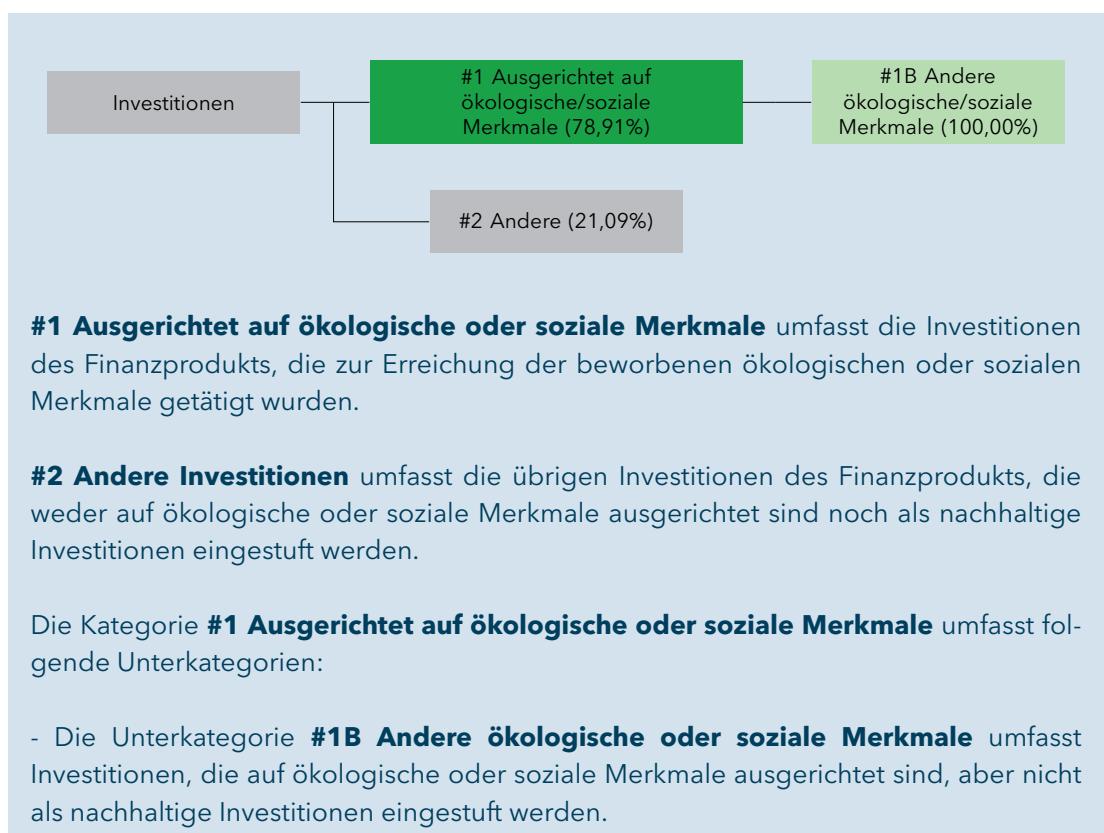
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.09.2024 bis 31.08.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögens-

gegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der errechnete Prozentwert ergibt sich anhand des gewichteten Durchschnittes der Zeiträume 01.09.2024 bis 31.03.2025 sowie 01.04.2025 bis 31.08.2025. Grundlage der beiden Zeiträume ist der Wechsel des Datenproviders per 01.04.2025.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 3,38 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Öffentliche Verwaltung	16,68%
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,19%
Verlegen von sonstiger Software	7,09%
Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	4,76%
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,74%
Beteiligungsgesellschaften	4,74%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	3,99%
Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,96%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	3,47%
Programmierungstätigkeiten	3,00%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,76%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,70%
Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,28%
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,16%
Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,89%
Fernsehveranstalter	1,76%
NE-Metallerzbergbau	1,72%
Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,63%
Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	1,28%
Herstellung von Pumpen und Kompressoren a.n.g.	0,91%
Versicherungen	0,88%
Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	0,86%
Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g.	0,85%
Großhandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung	0,83%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,79%
Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,77%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,73%
Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,72%
Versand- und Internet-Einzelhandel	0,71%
Herstellung von Schuhen	0,66%
Herstellung von Industriegasen	0,65%
Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,61%
Wasserversorgung	0,60%
Tätigkeit von Versicherungsmaklerinnen und -maklern	0,55%
Verlegen von Software	0,47%
Unternehmensberatung	0,46%
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,43%
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,42%
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,41%
Herstellung von Sanitärkeramik	0,35%
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g.	0,35%
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	0,34%
Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen	0,33%

Sektor	Anteil
Reinigung a.n.g.	0,33%
Verlegen von Büchern	0,32%
Nichtlebensversicherungen	0,31%
Einzelhandel mit Möbeln, Einrichtungsgegenständen und sonstigem Hausrat	0,31%
Bau von Straßen	0,28%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,28%
Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,23%
Handelsvermittlung	0,22%
Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	0,19%
Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	0,19%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g.	0,18%
Veterinärwesen	0,17%
Luft- und Raumfahrzeugbau	0,17%
Herstellung von kälte- und lufttechnischen Erzeugnissen, nicht für den Haushalt	0,15%
Herstellung von sonstiger Bekleidung aus gewirktem und gestricktem Stoff	0,14%
Herstellung von Sportgeräten	0,14%
Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a.n.g.	0,14%
Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,12%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,12%
Erzeugung und erste Bearbeitung von Aluminium	0,12%
Webportale	0,11%
Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	0,10%
Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwaren)	0,10%
Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,10%
Architektur- und Ingenieurbüros	0,10%
Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	0,09%
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	0,09%
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,09%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,09%
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,08%
Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik	0,08%
Sonstige Bauinstallation	0,08%
Herstellung von Zement	0,08%
Drahtlose Telekommunikation	0,08%
Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,07%
Handel mit Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,07%
Einzelhandel mit elektrischen Haushaltsgeräten	0,07%
Gemischte Landwirtschaft	0,07%
Bau von Gebäuden	0,06%
Herstellung von Holz- und Zellstoff, Papier, Karton und Pappe	0,06%
Güterbeförderung im Straßenverkehr	0,06%
Sonstige freiberufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten a.n.g.	0,06%
Forschung und Entwicklung im Bereich Rechts-, Wirtschafts- und Sozialwissenschaften sowie im Bereich Sprach-, Kultur- und Kunsthistorien	0,05%

Sektor	Anteil
Sonstige Telekommunikation	0,05%
Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	0,05%
Postdienste von Universal-dienstleistungsanbietern	0,05%
Herstellung von sonstigen Konstruktionsteilen, Fertigbauteilen, Ausbauelementen und Fertigteilbauten aus Holz	0,04%
Sonstige erste Bearbeitung von Eisen und Stahl	0,04%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,03%
Erzeugung und erste Bearbeitung von NE-Metallen	0,03%
Werbung und Marktforschung	0,03%
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a.n.g.	0,03%
Erzeugung und erste Bearbeitung von Kupfer	0,02%
Befristete Überlassung von Arbeitskräften	0,02%
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	0,02%
Großhandel mit elektronischen Bauteilen und Telekommunikationsgeräten	0,02%
Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,02%
Herstellung von Bier	0,02%
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen; Herstellung von Uhren	0,02%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,01%
Verlegen von Computerspielen	0,01%
Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,01%
Vermittlung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte	0,00%
Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,00%
Derivate	0,00%
Herstellung von sonstigen Möbeln	0,00%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,00%
Vermarktung und Vermittlung von Werbezeiten und Werbeflächen	0,00%



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie  
 Nein

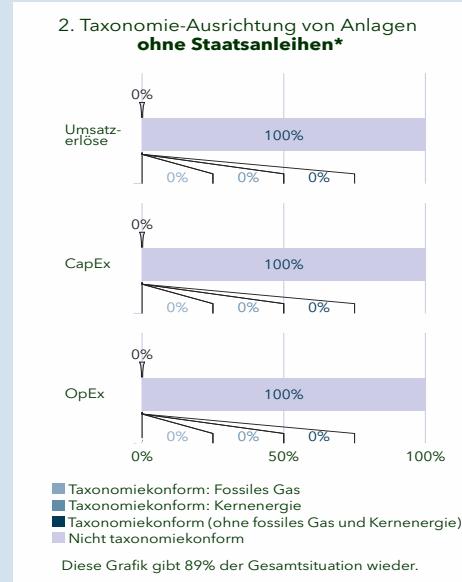
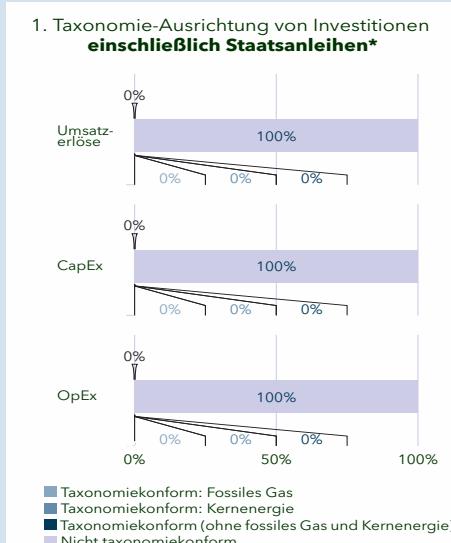
<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichte Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichte Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

## ● Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.

## ● Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Zeitraum vom 01.09.2024 bis zum 31.03.2025 einen durchschnittlichen Anteil von 27,91 %.

Andere Investitionen hatten im Zeitraum vom 01.04.2025 bis zum 31.08.2025 einen durchschnittlichen Anteil von 11,55 %.

Dies ergibt einen Anteil im Berichtszeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 von 21,09 % (gleitender Durchschnitt).

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen sowie Investmentanteilen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



## **WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?**

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 durchgehend beachtet. Es wurden folgende Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt:

- Investition in ein Wertpapier mit einem NBS-OverallScore  $\geq 9$  - (06.11.2024 bis 15.11.2024; 11.12.2024 bis 19.12.2024; 23.12.2024 bis 27.12.2024)
- Investition in ein Wertpapier, mit einem Governance-Rating  $\geq C$ - (Ausschlusskriterium Nr. (4)) - (27.11.2025 bis 28.11.2025)
- Investition in ein Wertpapier (Investmentfonds), mit einem NBS-OverallScore  $> 8$  - (27.01.2025 bis 06.02.2025)
- Investition in ein Wertpapier, dass mehr als 30% seines Umsatzes mit dem Abbau und/ oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generiert - (28.11.2024 bis 02.12.2024)

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf

anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 28. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte 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 Prüfnachweise. 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 01.12.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft

mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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**

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

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

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST