

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Varios Flex Fonds

31. Oktober 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Varios Flex Fonds	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	51
Allgemeine Angaben	54

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Varios Flex Fonds

in der Zeit vom 01.11.2024 bis 31.10.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Varios Flex Fonds für das Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Der Varios Flex Fonds ist ein vermögensverwaltender Fonds mit dem Ziel, die richtige Aktie zum richtigen Zeitpunkt zu finden. Mit Hilfe eines vierstufigen, systematischen Anlageprozesses wird ein globales Aktienportfolio mit einer zur jeweiligen Marktphase angepassten Investitionsquote verwaltet. Die aktive Vermögensverwaltung über alle Marktphasen hinweg soll eine bestmögliche Teilnahme an der positiven Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte erzielen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen der Finanzmärkte beitragen. Über Zertifikate darf auch in alternative Assetklassen investiert werden, sofern ein direkter Erwerb der alternativen Assets ausgeschlossen ist.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 25 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind maximal 75 %

Geldmarktinstrumente maximal 75 %

Bankguthaben maximal 75 %

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen maximal 10 %

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

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivaten dürfen zu Absicherungs- und zu Investitionszwecken erworben werden.

Aktives Management

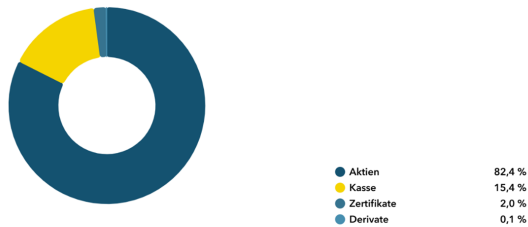
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potenziell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

Portfoliostruktur per 31.10.2025 *)

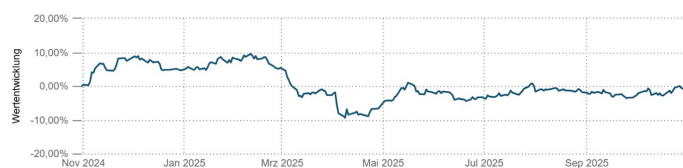


Portfoliostruktur per 31.10.2024 *)



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

Wertentwicklung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025



Im Berichtszeitraum belief sich die Wertentwicklung der C-Anteilklasse auf +0,06%, der I-Anteilklasse auf +0,08%, der R-Anteilklasse auf -0,42% und der S-Anteilklasse auf -0,05%.

Den Berichtszeitraum beherrschten im Wesentlichen folgende Themen:

Die globale Inflation blieb trotz begonnener Entlastung auf einem hohen Niveau. Laut dem Internationaler Währungsfonds (IWF) wurde die durchschnittliche Inflation weltweit zunächst nur moderat gesenkt. Gleichzeitig war eine größere Ausdauer der Preis- und Lohnsteige-

rungen als angenommen zu beobachten. So prognostizierte die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für die Industrieländer eine Inflation von rund 4,2 % in 2025, bevor sie sich allmählich zurückbildet.

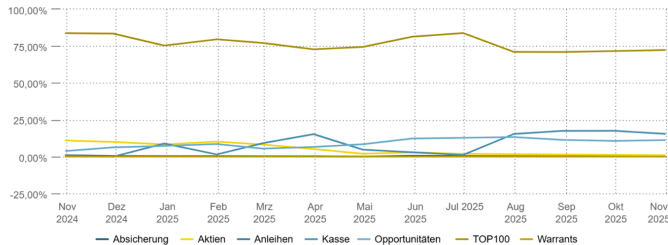
Gemessen an der globalen Industrieproduktion blieb das Umfeld herausfordernd: Während in Schwellenländern noch moderates Wachstum zu verzeichnen war, stagnierte oder sank die Produktion in vielen fortgeschrittenen Volkswirtschaften. Der Warenhandel blieb insgesamt schwach; strukturbedingt führten sowohl hohe Kapazitäten als auch Nachfrage-Bedenken zu einem gedämpften Impuls.

Die chinesische Wirtschaft blieb ein wichtiger Risikofaktor: Die Immobilien- und Baukrise entwickelte sich nur langsam zurück und belastete das Wachstum weiterhin signifikant. Die Regierung reagierte mit Stütz- und Reformmaßnahmen, doch eine nachhaltige Erholung blieb aus.

Auf institutioneller Ebene veröffentlichte der IWF im Oktober 2025 seinen neuesten „World Economic Outlook“, der das globale Wachstum für 2024 mit 3,3 % und für 2025 mit 3,2 % veranschlagte – ein Zeichen dafür, dass die Weltwirtschaft zwar widerstandsfähig blieb, aber keineswegs wieder in eine Phase kräftigen Aufschwungs eintrat.

Diese Rahmenbedingungen unterstreichen die anhaltenden gesamtwirtschaftlichen und geopolitischen Herausforderungen, die sich insbesondere in einem Umfeld hoher Kapital- und Energiepreise, restriktiver Zentralbankpolitik und zunehmender Wettbewerbs- sowie Fragmentierungsrisiken zeigen. Für das Fondsmanagement war es daher erforderlich, Strategien agil zu halten, Chancen selektiv zu nutzen und Risiken wie Inflations-, Zins- sowie Wachstumsdruck aktiv zu steuern.

Assetgruppen-Allokation für das Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025



Im Berichtszeitraum wurden im Einklang mit der Anlagestrategie und des definierten Anlageprozesses alle Handelssignale ausgeführt und so täglich die Gewichtung der jeweiligen Assetklassen angepasst.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften:

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrundeliegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines

Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden in allen vier Anteilklassen im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement war bis zum 31.12.2024 an die Greiff capital management AG ausgelagert. Ab dem 01.01.2025 übernahm dies die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

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

Als Fondsberater des Sondervermögens agiert die Pecunia 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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	45.782.701,44	100,24
1. Aktien	37.653.689,19	82,44
2. Zertifikate	908.244,50	1,99
3. Derivate	64.248,79	0,14
4. Bankguthaben	7.135.133,27	15,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.385,69	0,05
II. Verbindlichkeiten	-108.327,94	-0,24
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-22.856,15	-0,05
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-85.471,79	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 45.674.373,50	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		38.561.933,69	84,43
Aktien							EUR		37.653.689,19	82,44
AU000000GMG2	Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	STK		22.740	28.230	33.610	AUD	33,0300	425.988,09	0,93
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N.	STK		2.680	3.210	530	AUD	263,6100	400.677,63	0,88
AU000000RMD6	ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./ CUFS)/10 DL-004	STK		22.555	0	8.975	AUD	39,5300	505.671,02	1,11
AU000000TNE8	Technology One Ltd. Registered Shares o.N.	STK		18.965	18.965	0	AUD	36,9000	396.896,84	0,87
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK		146	146	444	CAD	3.691,0800	333.280,36	0,73
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK		4.880	0	8.920	CAD	182,3100	550.216,64	1,20
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK		8.155	8.155	0	CAD	95,3500	480.892,58	1,05
CA8849038085	Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	STK		2.770	13.490	15.892	CAD	214,8400	368.042,80	0,81
CA87262K1057	TMX Group Ltd.	STK		12.365	23.855	11.490	CAD	51,7300	395.585,18	0,87
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK		5.350	7.630	2.280	CAD	168,5100	557.548,78	1,22
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK		2.620	8.795	6.175	CAD	235,2200	381.135,10	0,83
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK		2.525	3.070	4.685	CAD	268,1400	418.722,60	0,92
CH1101098163	BELIMO Holding AG	STK		520	1.595	1.075	CHF	866,0000	486.096,72	1,06
CH0010675863	Swissquote	STK		710	710	0	CHF	510,0000	390.867,88	0,86
NL0010832176	argenx SE	STK		580	3.390	2.810	EUR	705,6000	409.248,00	0,90
NL0000334118	ASM International N.V.	STK		735	2.885	2.150	EUR	562,0000	413.070,00	0,90
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		500	500	0	EUR	918,1000	459.050,00	1,01
FR0000130403	Christian Dior	STK		885	1.100	1.160	EUR	567,5000	502.237,50	1,10
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		185	395	490	EUR	2.149,0000	397.565,00	0,87
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	STK		47	102	134	EUR	7.570,0000	355.790,00	0,78
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		780	960	1.005	EUR	612,1000	477.438,00	1,05
DE0006452907	Nemetschek	STK		3.325	8.165	11.230	EUR	100,0000	332.500,00	0,73
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK		7.850	9.680	13.890	EUR	51,5000	404.275,00	0,89
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK		3.540	6.720	7.100	EUR	106,2500	376.125,00	0,82
GB00B1YW4409	3i	STK		8.635	8.635	37.922	GBP	44,0000	432.511,81	0,95
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK		7.430	9.000	13.210	GBP	56,1000	474.498,26	1,04
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	STK		2.235	5.530	3.295	GBP	159,3000	405.299,68	0,89
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK		4.030	7.800	10.224	GBP	94,8600	435.182,20	0,95
IL0006954379	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. Registered Shares o.N.	STK		7.050	7.050	0	ILS	212,2000	398.388,56	0,87
JP3218900003	Capcom	STK		16.500	43.500	59.100	JPY	4.034,0000	374.369,36	0,82
JP3837800006	Hoya Corp.	STK		3.700	4.600	5.800	JPY	25.085,0000	522.030,99	1,14
JP3143600009	Itochu	STK		9.800	13.500	3.700	JPY	8.931,0000	492.273,69	1,08
JP3236200006	Keyence Corp.	STK		1.000	1.300	1.700	JPY	57.370,0000	322.674,99	0,71
JP3979200007	Lasertec Corp.	STK		4.400	4.400	0	JPY	28.410,0000	703.079,39	1,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	5.100	10.300	5.200	JPY	13.045,0000	374.192,19	0,82
SE0005127818	AB Sagax Namn-Aktier B o.N.		STK	21.475	108.470	112.110	SEK	213,2000	417.716,93	0,91
SE0017486889	Atlas Copco AB A		STK	27.415	66.385	38.970	SEK	160,1500	400.568,60	0,88
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.		STK	16.335	34.035	41.800	SEK	313,4000	467.067,71	1,02
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.		STK	12.960	12.960	0	SEK	368,2000	435.361,98	0,95
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	2.100	14.660	12.560	USD	256,1200	466.035,87	1,02
US0320951017	Amphenol		STK	4.285	4.285	0	USD	139,3400	517.348,50	1,13
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01		STK	4.150	6.735	9.245	USD	86,3100	310.360,02	0,68
US03990B1017	Ares Management Corp. Class A		STK	3.030	3.030	0	USD	148,7100	390.426,57	0,85
US0404132054	Arista Networks Inc.		STK	5.750	22.745	16.995	USD	157,6900	785.648,99	1,72
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	109	109	0	USD	3.674,4300	347.034,81	0,76
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.		STK	590	2.560	1.970	USD	732,2300	374.331,25	0,82
US1011371077	Boston Scientific		STK	4.530	4.530	0	USD	100,7200	395.339,75	0,87
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	2.190	10.455	12.965	USD	369,6300	701.403,43	1,54
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions		STK	2.536	0	1.160	USD	220,4000	484.303,27	1,06
US1423391002	Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.370	10.690	9.320	USD	325,0500	385.857,81	0,84
US16359R1032	Chemed Corp. Registered Shares DL 1		STK	1.015	1.015	1.230	USD	431,3000	379.316,78	0,83
US1729081059	Cintas Corp.		STK	2.290	5.575	7.008	USD	183,2700	363.649,86	0,80
US1999081045	Comfort Systems USA Inc.		STK	1.160	6.255	7.050	USD	965,5800	970.516,25	2,12
US2210061097	CorVel Corp.		STK	5.960	13.000	7.040	USD	73,9500	381.892,38	0,84
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC		STK	1.200	1.200	0	USD	381,5600	396.735,12	0,87
US29084Q1004	Emcor Group		STK	1.155	2.860	1.705	USD	675,7800	676.306,99	1,48
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	5.500	11.335	15.855	USD	86,4300	411.892,38	0,90
US4228061093	HEICO		STK	1.560	1.890	330	USD	317,7700	429.530,54	0,94
US4824801009	KLA Corp.		STK	535	535	0	USD	1.208,7400	560.329,17	1,23
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	5.555	14.120	8.565	USD	157,4600	757.898,19	1,66
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	1.365	1.365	0	USD	377,3100	446.259,55	0,98
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	1.139	0	480	USD	551,9900	544.767,88	1,19
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.110	2.745	1.635	USD	517,8100	498.023,65	1,09
US6153691059	Moody's		STK	1.105	2.700	3.055	USD	480,3000	459.866,13	1,01
US6200763075	Motorola Solutions		STK	980	980	0	USD	406,7100	345.356,38	0,76
US55354G1004	MSCI Inc. A		STK	785	1.815	2.320	USD	588,5500	400.322,11	0,88
US6267551025	Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.170	4.985	5.155	USD	358,2000	363.134,91	0,80
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.		STK	7.036	0	5.865	USD	85,4900	521.191,96	1,14
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	3.730	10.390	6.660	USD	202,4900	654.438,70	1,43
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.		STK	2.470	10.440	11.555	USD	140,4200	300.526,30	0,66
US74762E1029	Quanta Services Inc.		STK	1.790	6.595	7.325	USD	449,1300	696.597,09	1,53

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US7595091023	Reliance Steel & Alumin.		STK	1.530	0	690	USD	282,4300	374.419,81	0,82
US7757111049	Rollins Inc. Registered Shares DL 1		STK	9.055	0	4.215	USD	57,6100	452.004,64	0,99
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	550	2.005	2.456	USD	919,2800	438.093,75	0,96
US78473E1038	SPX Technologies Inc. Registered Shares DL 10		STK	2.470	2.470	0	USD	223,8900	479.168,44	1,05
IE00BFY8C754	Steris PLC		STK	2.060	0	1.140	USD	235,7000	420.710,51	0,92
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	980	2.495	2.935	USD	453,8200	385.359,67	0,84
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	2.630	3.240	4.130	USD	300,4300	684.629,49	1,50
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc		STK	2.570	0	1.950	USD	256,3700	570.895,85	1,25
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.		STK	515	515	0	USD	943,3800	420.969,33	0,92
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.525	0	920	USD	340,7400	450.245,65	0,99
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A		STK	3.095	13.960	10.865	USD	144,0900	386.412,40	0,85
Zertifikate							EUR		908.244,50	1,99
CH1209763130	21Shares AG OE.ZT.22(un) Ethereum Core ETP		STK	30.665	285.085	321.570	EUR	12,2990	377.148,84	0,83
CH1199067674	21Shares AG OE.ZT23(unl) Bitcoin		STK	23.350	31.110	7.760	USD	26,2500	531.095,66	1,16
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		0,00	0,00
Aktien							EUR		0,00	0,00
DE000NBR0003	Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001		STK	850	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR		38.561.933,69	84,43
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		64.248,79	0,14
Wertpapier-Optionsscheine							EUR		0,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR		0,00	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40		OTC	STK	620	0	0	CAD	0,0000	0,00	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		64.248,79	0,14
Optionsrechte							EUR		64.248,79	0,14
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR		64.248,79	0,14
Put DAX 23300,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	10			EUR	297,8000	14.890,00	0,03
Put DAX 23700,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	10			EUR	408,5000	20.425,00	0,04
Put DAX 23700,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	10			EUR	408,5000	20.425,00	0,04
Put S&P 500 5600,000000000 19.12.2025		XCBO	Anzahl	2			USD	10,1000	1.750,28	0,00
Put S&P 500 5800,000000000 19.12.2025		XCBO	Anzahl	2			USD	13,9500	2.417,47	0,01
Put S&P 500 5900,000000000 19.12.2025		XCBO	Anzahl	3			USD	16,7000	4.341,04	0,01
Bankguthaben							EUR		7.135.133,27	15,62
EUR - Guthaben bei:							EUR		3.006.039,64	6,58
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	3.003.029,97					3.003.029,97	6,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	3.009,67				3.009,67	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	396.310,12	0,87
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	7.151,29				957,69	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	4.333.339,40				395.352,43	0,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	3.732.783,51	8,17
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	7.286,60				4.132,60	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	1.343,57				830,93	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	27.086,66				29.238,62	0,06
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	78.601,66				89.477,67	0,20
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	5.016.284,44				559.241,50	1,22
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	94.715.504,00				532.723,10	1,17
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.905.030,22				2.517.139,09	5,51
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.385,69	0,05
Dividendenansprüche			EUR	17.124,22				17.124,22	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	296,40				296,40	0,00
Zinsansprüche			EUR	3.965,07				3.965,07	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-22.856,15	-0,05
EUR - Kredite							EUR	-22.856,15	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen			EUR	-22.856,15				-22.856,15	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.471,79	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-85.471,79				-85.471,79	-0,19
Fondsvermögen							EUR	45.674.373,50	100,00
Anteilwert Varios Flex Fonds R							EUR	191,13	
Anteilwert Varios Flex Fonds I							EUR	132,76	
Anteilwert Varios Flex Fonds C							EUR	98,82	
Anteilwert Varios Flex Fonds S							EUR	107,26	
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds R							STK	226.066,284	
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds I							STK	14.404,295	
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds C							STK	4.885,464	
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds S							STK	655,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, CSSF-Kosten

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,763200	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,878450	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,467200	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,969800	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	177,795000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,616950	=	1 Euro (EUR)
Neuer Schekel	(ILS)	3,755153	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,677650	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,960700	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,926400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,154100	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	4.030	5.265
JP3122400009	Advantest Corp.	STK	16.000	16.000
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -,01	STK	0	2.165
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure	STK	0	21.600
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	21.600	31.230
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	2.135	4.790
US0536111091	Avery Dennison	STK	3.320	6.230
US8522341036	Block Inc. Class A	STK	19.500	29.430
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	5.575	10.943
US1152361010	Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	STK	9.775	9.775
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	2.450	4.800
US1474481041	Casella Waste Systems Inc. Class A	STK	5.000	5.000
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	STK	14.900	14.900
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	STK	0	6.210
AU000000COH5	Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.430
US2172041061	Copart Inc.	STK	0	12.390
US2358511028	Danaher	STK	5.540	8.141
CA2499061083	Descartes Systems Grp.Inc, The	STK	6.700	13.986
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	3.200
JP3548600000	Disco Corp.	STK	2.300	2.300
DK0060079531	DSV A/S	STK	2.900	5.880
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	745	1.465
KYG3323L1005	Fabrinet Registered Shares DL-,01	STK	2.450	2.450
US3030751057	FactSet Research Systems	STK	1.225	2.760
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK	955	1.503
US3138551086	Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1	STK	7.475	14.475
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	3.430	9.020
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK	1.545	4.980
US3841091040	Graco	STK	7.045	15.120
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	STK	16.800	33.560
US4370761029	Home Depot	STK	1.840	3.735
IE0005711209	Icon PLC	STK	6.875	9.685
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	4.190	8.220
SE0001515552	Indutrade AB Aktier SK 1	STK	0	22.430
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	STK	2.355	2.355
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.080	2.110

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US5261071071	Lennox International	STK	0	2.520
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.830	4.290
US5717481023	Marsh & McLennan	STK	0	3.503
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK	475	955
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	2.240	2.240
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	37.800	37.800
IL0010845571	Nova Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.550	4.550
US62944T1051	NVR Inc. Registered Shares DL -,01	STK	86	162
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	895	1.375
US7433151039	Progressive	STK	0	5.716
US7607591002	Republic Services	STK	2.025	5.465
US78409V1044	S&P Global	STK	1.190	1.190
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	2.125	4.665
US8243481061	Sherwin-Williams	STK	4.695	6.820
CH0418792922	Sika AG	STK	4.490	6.710
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	18.585	18.585
KYG8586D1097	Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	67.000	175.600
SE0000112724	Svenska Cellulosa	STK	0	45.290
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	2.550	3.770
JP3104890003	TIS	STK	0	33.800
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A	STK	1.860	4.750
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	0	3.035
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc	STK	4.620	6.655
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26	EUR	3.000	3.000
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	EUR	3.000	3.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0162551016	Align Technology	STK	11.875	11.875
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	STK	12.795	12.795
US2435371073	Deckers Outdoor	STK	3.795	3.795
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	STK	16.240	21.700
US73278L1052	Pool	STK	0	1.870
US78463M1071	SPS Commerce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	13.335	13.335
Zertifikate				
CH1199067674	21Shares AG OE.ZT23(unl) Bitcoin	STK	33.000	33.000

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			948
DAX Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VARIOS FLEX FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		9.581,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		350.220,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.957,72
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		73.279,56
davon negative Habenzinsen	-2.559,31	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-65.541,27
6. Sonstige Erträge		962,35
Summe der Erträge		374.460,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.709,12
2. Verwaltungsvergütung		-837.847,93
3. Verwahrstellenvergütung		-30.258,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.475,83
5. Sonstige Aufwendungen		-57.931,89
6. Aufwandsausgleich		158.759,29
Summe der Aufwendungen		-787.464,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		-413.003,85
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.601.981,42
2. Realisierte Verluste		-9.718.710,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.883.270,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.470.266,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.301.882,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-230.471,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.532.353,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.062.086,91

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VARIOS FLEX FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		522,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		15.150,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		333,43
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.767,62
davon negative Habenzinsen	-92,65	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.757,85
6. Sonstige Erträge		28,38
Summe der Erträge		16.044,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-234,74
2. Verwaltungsvergütung		-50.126,62
3. Verwahrstellenvergütung		-2.729,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.165,73
5. Sonstige Aufwendungen		-6.687,39
6. Aufwandsausgleich		37.181,16
Summe der Aufwendungen		-24.763,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		-8.718,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.103.657,59
2. Realisierte Verluste		-963.617,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		140.040,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		131.322,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-354.425,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		46.064,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-308.361,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-177.039,03

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VARIOS FLEX FONDS C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		94,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.924,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		66,97
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		787,96
davon negative Habenzinsen	-26,57	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-723,79
6. Sonstige Erträge		9,86
Summe der Erträge		4.160,04
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-32,84
2. Verwaltungsvergütung		-7.091,40
3. Verwahrstellenvergütung		-389,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-814,48
5. Sonstige Aufwendungen		-739,08
6. Aufwandsausgleich		2.532,48
Summe der Aufwendungen		-6.534,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		-2.374,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		158.717,27
2. Realisierte Verluste		-126.679,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		32.037,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		29.662,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-35.093,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.246,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.847,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.184,80

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VARIOS FLEX FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		16,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		573,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		9,74
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		114,29
davon negative Habenzinsen	-4,00	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-106,55
6. Sonstige Erträge		1,58
Summe der Erträge		609,20
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6,83
2. Verwaltungsvergütung		-1.085,52
3. Verwahrstellenvergütung		-78,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-636,60
5. Sonstige Aufwendungen		-142,79
6. Aufwandsausgleich		924,99
Summe der Aufwendungen		-1.025,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		-415,84
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		30.620,89
2. Realisierte Verluste		-25.868,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.752,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.336,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-8.471,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		528,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.942,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.606,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		57.546.420,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-575.470,08
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-13.235.548,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.253.990,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.489.539,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		535.722,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.062.086,91
davon nicht realisierte Gewinne	-3.301.882,37	
davon nicht realisierte Verluste	-230.471,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		43.209.038,47

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		6.779.019,08
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.880.813,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.232.681,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.113.495,35	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		191.153,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-177.039,03
davon nicht realisierte Gewinne	-354.425,79	
davon nicht realisierte Verluste	46.064,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		1.912.319,38

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS C

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		1.080.803,67
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-611.284,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.071,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-645.355,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		15.425,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.184,80
davon nicht realisierte Gewinne	-35.093,90	
davon nicht realisierte Verluste	3.246,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		482.760,14

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		161.501,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-93.272,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-93.272,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.632,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.606,02
davon nicht realisierte Gewinne	-8.471,29	
davon nicht realisierte Verluste	528,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		70.255,51

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.758.673,00	82,98
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.569.695,43	29,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.470.266,65	10,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	9.718.710,92	42,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-18.326.886,40	-81,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	-11.845.530,63	-52,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.481.355,77	-28,67
III. Gesamtausschüttung	431.786,60	1,91
1. Endausschüttung	431.786,60	1,91
a) Barausschüttung	431.786,60	1,91

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	131.322,12	9,12
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	131.322,12	9,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	131.322,12	9,12

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS C ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	228.717,96	46,82
1. Vortrag aus dem Vorjahr	72.375,08	14,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.662,97	6,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	126.679,91	25,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-228.717,96	-46,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	-156.303,94	-31,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	-72.414,02	-14,82
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VARIOS FLEX FONDS S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	40.748,25	62,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.543,20	16,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.336,81	6,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	25.868,24	39,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-40.748,25	-62,21
1. Der Wiederanlage zugeführt	-30.209,92	-46,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	-10.538,33	-16,09
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VARIOS FLEX FONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	43.209.038,47	191,13
2024	57.546.420,98	193,74
2023	55.824.952,74	165,82
2022	79.783.715,79	177,34

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VARIOS FLEX FONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	1.912.319,38	132,76
2024	6.779.019,08	132,66
2023	10.563.604,02	111,85
2022	16.655.502,59	116,54

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VARIOS FLEX FONDS C

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	482.760,14	98,82
2024	1.080.803,67	98,76
2023	2.275.540,67	83,31
2022	1.289.449,87	86,81

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VARIOS FLEX FONDS S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	70.255,51	107,26
2024	161.501,40	107,31
2023	18.519.617,18	90,58
2022	19.516.185,87	94,13
(Auflegung 22.04.2022)	19.291.200,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.520.867,13
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
EURO STOXX 50 Net Return Index In EUR		40,00%
MSCI - World Index		40,00%
Markit iBoxx EUR Eurozone AAA 1-10 Index Total Return Index in EUR		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,26%
größter potenzieller Risikobetrag		3,26%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,12%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,97

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 Varios Flex Fonds R	EUR	191,13
Anteilwert Varios Flex Fonds I	EUR	132,76
Anteilwert Varios Flex Fonds C	EUR	98,82
Anteilwert Varios Flex Fonds S	EUR	107,26
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds R	STK	226.066,284
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds I	STK	14.404,295
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds C	STK	4.885,464
Umlaufende Anteile Varios Flex Fonds S	STK	655,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Varios Flex Fonds R	Varios Flex Fonds I
ISIN	DE000A0NFZQ3	DE000A2PS2A0
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	20.05.2008	13.11.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,60% p.a.	1,05% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0
Mindestanlagevolumen	0	100.000

	Varios Flex Fonds C	Varios Flex Fonds S
ISIN	DE000A3CNGF7	DE000A3DCAT2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	09.09.2021	22.04.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,05% p.a.	0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	0	0
Mindestanlagevolumen	0	25.000.000

Die Anteilsklasse „C“ ist vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsgesellschaft ausschließlich

a) für Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für sonstige Vertreibende vorgesehen, die Investmentdienstleistungen und -aktivitäten erbringen und separate Vergütungsvereinbarungen mit ihren Kunden in Bezug auf diese Dienstleistungen und Aktivitäten abgeschlossen haben (Honorarberater). An die Vertriebspartner werden keine Vertriebsfolgeprovisionen gezahlt.

b) Institutionelle Investoren vorgesehen.

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 VARIOS FLEX FONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,81 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE VARIOS FLEX FONDS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,31 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE VARIOS FLEX FONDS C

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,34 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE VARIOS FLEX FONDS S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,44 %
---	--------

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 01.11.2024 BIS 31.10.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	269.730.280,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Transaktionskosten: 141.223,38 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 Aufwandsersatzungen.

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

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Varios Flex Fonds R

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	901,75
-------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	16.509,27
Verwaltungsvergütung	EUR	25.610,39

Varios Flex Fonds I

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	25,20
-------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.378,00
Verwaltungsvergütung	EUR	3.155,41

Varios Flex Fonds C

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	8,89
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	211,47
Verwaltungsvergütung	EUR	349,75

Varios Flex Fonds S

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	1,47
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	42,99
Verwaltungsvergütung	EUR	66,62

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Greiff capital management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Greiff capital management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.771.271,85
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		26

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.
Die Greiff capital management AG war bis zum 31.12.2024 als Portfoliomanager für den Varios Flex Fonds tätig.

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:

Varios Flex Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

549300WLMZ6N1SLDVV89

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 könnten 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 oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter öko-

logischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurde folgender Verstöße gegen die im Folgenden dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt:

- Investition in ein Wertpapier mit Controversy Score < 2 (Zeitraum 14.03.2025 bis 25.03.2025)

Weitere Verstöße gegen die im Folgenden dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen sind nicht vorgefallen.

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 Folgenden dargestellten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Folgenden dargestellten 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 und sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen 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?

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen und 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 86,52 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

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

(1) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;

(2) 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;

(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 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;

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.

Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Folgenden dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 01.11.2023 bis zum 31.10.2024 ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 90,81% auf.

Im Berichtszeitraum wurde die nachfolgende ESG relevante Grenze verletzt:

- Investitionen in ein Wertpapier mit Controversy Score < 2 (ESG-MSCI) (Zeitraum 26.01.2024 bis 01.02.2024 und 29.05.2024 bis 30.05.2024)

- Investition in ein Wertpapier mit Rüstungsgütern > 10% (Zeitraum 12.08.2024 bis 13.08.2024)

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.10.2024 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale (90,81 %). Davon waren gemäß #1B Andere ökologische und soziale Merkmale (100,00 %).

#2 Andere Investitionen (9,19 %).

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere wiesen im Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023 ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 88,76 % auf.

Im Berichtszeitraum wurde die nachfolgende ESG relevante Grenze verletzt:

- Investitionen in ein Wertpapier mit Controversy Score < 2 (ESG-MSCI) (am 31.05.2023)

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

Die Investition in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.10.2023 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (88,76 %). Davon waren gemäß #1B Andere ökologische und soziale Merkmale (100,00 %)

#2 Andere Investitionen (11,24 %)

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 beigelegt.

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 NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Ausschlusskriterien wurden zuvor unter „Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien“ definiert und aufgeführt.

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigte und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt wurde, 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. (2) und (4) – (8) für Unternehmen sowie die Ausschlusskriterien Nr. (9) und (10) für Staaten herangezogen. Die unter Ausschlusskriterium Nr. (2) 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 Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und Kohlenstoffdioxid-Emissionen einzu-

ordnen. Das Ausschlusskriterium Nr. (8) 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 verstoßen. 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. (9)) 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.

Mit dem Abkommen von Paris (Ausschlusskriterium Nr. (10)) hat sich im Dezember 2015 die Mehrheit aller Staaten auf ein globales Klimaschutzabkommen geeinigt. Konkret verfolgt das Pariser Abkommen drei Ziele:

- Langfristige Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter zwei Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau. Im Übrigen sollen sich die Staaten bemühen, den Temperaturanstieg auf 1,5 Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen.
- Treibhausgasemissionen zu mindern
- die Finanzmittelflüsse mit den Klimazielen in Einklang zu bringen.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgebildert 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 Kohlenstoffdioxid Fußabdruck (Carbon Footprint) 3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)	Ausschlusskriterien Nr. (4), (5), (7) und (8)	Durch die in den Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) 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. (4), (5) und (7)	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. (4) - (6)	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuft Energiequellen 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. (8)	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) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	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.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (8)	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. (8)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung 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. (8)	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.
14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (2)	Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Treibhausgasintensität (GHG Intensity)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben, ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Daher lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.

Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)

Ausschlusskriterium Nr. (9)

Durch Anwendung des Ausschlusskriterium Nr. (9) 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 Auswirkungen erfolgt.

Für Investmentanteile:

Das Fondsmanagement strebt an für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie die zuvor genannten PAI berücksichtigen.

Investmentanteile lagen im relevanten Bezugszeitraum vom 01.11.2024 bis zum 31.10.2025 nicht vor.

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 Typs 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: 01.11.2024 - 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dollarama Inc. Registered Shares o.N. (CA25675T1075)	Einzelh.ver.Waren(o.N.)	1,40%	Kanada
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01 (US8740541094)	Verl. v. Computersp.	1,31%	USA
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01 (US6311031081)	Effekten- + Warenbörsen	1,29%	USA
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 (US11133T1034)	Datenverarb., Hosting	1,28%	USA
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636 (GB00B1YW4409)	Son. Finanzdienstl.	1,28%	Großbritannien
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1 (US3635761097)	Versicherungsmakler	1,26%	USA
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 (US7433151039)	Beteiligungsgesellsch.	1,24%	USA
AON PLC Registered Shares A DL -,01 (IE00BLP1HW54)	Versicherungsmakler	1,19%	Irland
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 (US11135F1012)	Herst.el.Bauel.	1,17%	USA
VISA Inc. Registered Shares Class A o.N. (US92826C8394)	Sonst.m.Finanzd.v.T.	1,17%	USA
ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./CUFS)/10 DL-004 (AU000000RMD6)	Herst.med.+zahnmed.App.	1,16%	USA
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001 (US74762E1029)	Elektroinstallation	1,15%	USA
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01 (US1999081045)	Elektroinstallation	1,14%	USA
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. (CA21037X1006)	Entw.+Progr.Internetpr.	1,14%	Kanada
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 (GB00B0SWJX34)	Effekten- + Warenbörsen	1,13%	Großbritannien



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

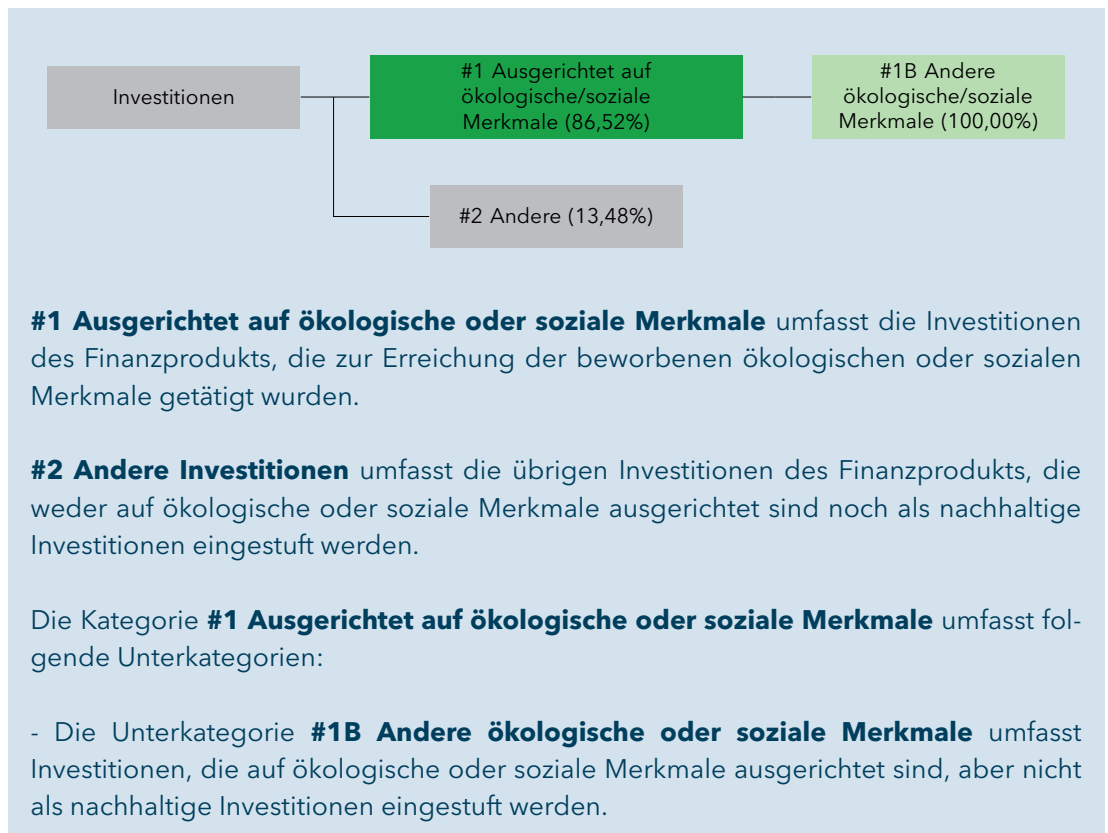
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und 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 01.11.2024 bis 31.10.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 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 Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 6,87 %.

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
Verw.+Führ. v. Unt.	9,92%
Datenverarb., Hosting	6,01%
Verl. v. sonst.Software	4,86%
Herst.el.Bauel.	4,09%
Versicherungsmakler	3,95%
Effekten- + Warenbörsen	3,71%
Beteiligungsgesellsch.	3,62%

Sektor	Anteil
Entw.+Progr.Internetpr.	3,43%
Herst.med.+zahnmed.App.	3,14%
Elektroinstallation	3,00%
Herst. pharm. Spez.	2,72%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	2,52%
Samml.n.gef. Abf.	2,38%
Son. Finanzdienstl.	2,12%
Effekten- + Warenhandel	2,00%
Herst. v. Prüfmaschinen	1,98%
Herst.DV-Ger.+periph.G.	1,48%
Einzelh.ver.Waren(o.N.)	1,40%
Finanzdienstleistungen	1,34%
Verl. v. Computersp.	1,31%
Verl. v. Software	1,21%
Herst.Masch.s.b.Wirt.	1,10%
Reinigung ang	1,07%
Großh. Eisen, Stahl	1,01%
Allg.Sekr.+Schreibd.	1,01%
Auskunfteien	1,01%
Herst.Pumpen+Kompress.	1,00%
Vermietung Kraftwagen	0,98%
Herst. Arb.-+Berufsbekl.	0,98%
Verm.,Verp.eig.Gew.-Gst.	0,96%
Verm.Baumasch.+ -ger.	0,95%
Öffentliche Verwaltung	0,93%
Einzelh. Anstrichm.	0,93%
Güterbef. Straßenv.	0,92%
Betr. DV-Eintr.f.Dritte	0,91%
Handelsvermittlung	0,89%
Korrespondenzbüros	0,86%
Dienstl.f.d.Verk.a.n.g.	0,84%
Hst.el.Bauel.+Leiterpl.	0,83%
Herst.opt.+fotogr.Instr.	0,83%
Gesundheitswesen ang	0,80%
Verlagswesen	0,77%
Erbr.sonst.Dienstl.ang	0,77%
Herst.Ziegel + s.Bauker.	0,76%
Samml., Beh.+Bes. Abf.	0,75%
Hdl m.Kfw <= 3,5t	0,74%
Forschung und Entw.BT	0,71%
Herst.Anstrichm.+Druckf.	0,70%
Herst.kälte-+luftt.Erz.	0,68%
Forschung und Entw.NW	0,68%
Herst.s. anorg. Grundst.	0,63%
Herstellung Spielwaren	0,63%
Sonstiger Großhandel	0,60%

Sektor	Anteil
Gew. Steine+Erden a.n.g.	0,58%
Herst. Waffen, Munition	0,52%
Einzelh. Bekleidung	0,51%
Herstellung Sportgeräte	0,50%
Herst.Erfrischungsgetr.	0,47%
Bau von Gebäuden	0,47%
Herst.Hh.-+ Hygieneart.	0,44%
Herst. Backw.(o.Dauerb.)	0,43%
Herst.Papier,Kart.,Pappe	0,37%
Dienstl.Informationst.	0,34%
Luft-+ Raumfahrzeugbau	0,33%
Unternehmensberatung	0,33%
Säge-, Hobel-, Holzimp.	0,24%
Herst.sonst.Erzeugn.ang	0,17%
NE-Metallerzbergbau	0,17%
Großh. DV-Ger., p.Ger.	0,16%
Her.Ger.Telekommunikat.	0,11%
Einzelh.Kraftwagenteile	0,10%
Herst.sonst.Bekl. + Zub.	0,09%
Herst.Werkzeugm. Met.-B.	0,08%
Herst.G.Unterhaltungsel.	0,07%
Herst.Elekt.-Vert.	0,03%
KI (ohne Spezial-KI)	0,02%
Nichtlebensvers.	0,02%



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 CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

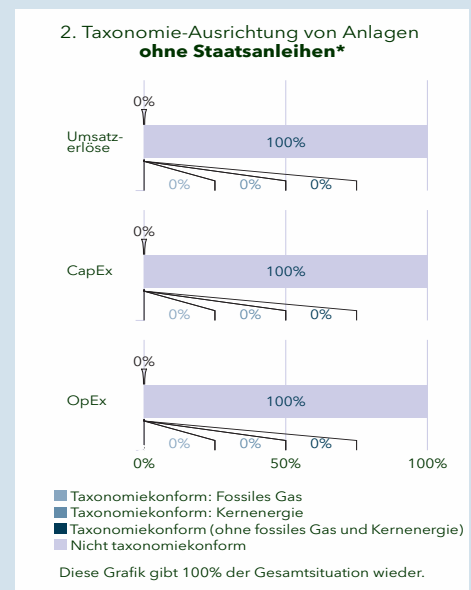
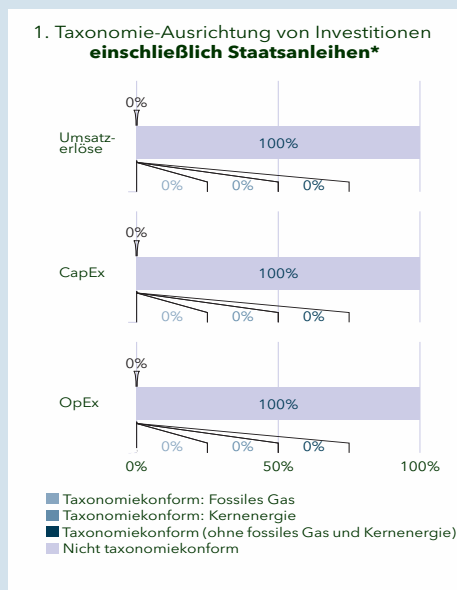
Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonomekonformen 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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-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 ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende 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 wurde 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 Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 13,48 %.

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 und sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen oder Investmentanteile 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 oder Investmentanteile erwerbbar, 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 01.11.2024 bis 31.10.2025 durchgehend beachtet. Die Anlagegrenzverletzung wurde oben beschrieben. Es wurden keine weiteren Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und 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, 09. Februar 2026

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 Varios Flex Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 10.02.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - 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
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST