

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris

31. Mai 2026

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB Tenoris	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris

in der Zeit vom 01.06.2025 bis 31.05.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB Tenoris für das Geschäftsjahr vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

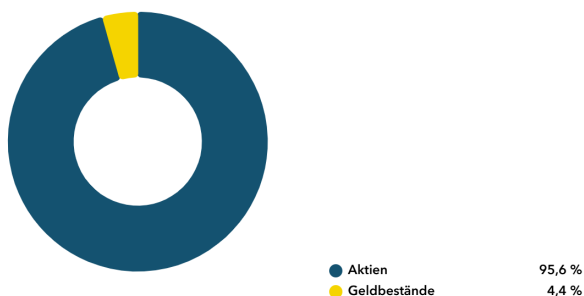
Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit an den globalen Aktienmärkten. Dabei forciert er, durch die gezielte Selektion verschiedener Titel aus globalen Trendthemen, ein langfristig ausgerichtetes, zukunftsorientiertes Portfolio aufzubauen. Derivate können zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt werden. Im Geschäftsjahr gab es im Vergleich zum Vorjahr keine signifikanten Änderungen der Anlagepolitik.

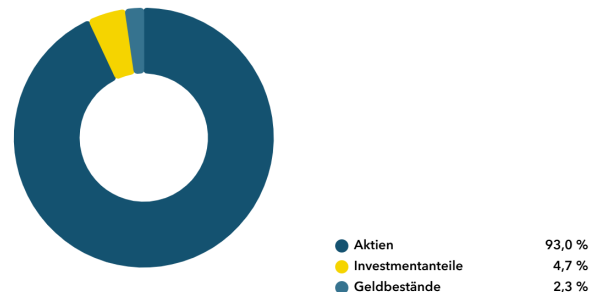
Portfoliostruktur

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert er sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, der Fondsmanager identifiziert die zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses.

Portfoliostruktur per 31.05.2026*:



Portfoliostruktur per 31.05.2025*:



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

Vermögensaufstellung per 31.05.2026:

Vermögenswerte	Marktwert EUR	Anteil NIW
Aktien +		
Summe Aktien	22.302.862,18	96,30 % ▲
Fonds +		
Summe Fonds		
Kasse +		
Summe Kasse	855.843,48	3,70 % ▲
Summe	23.158.705,66	100,00 %

Vermögensaufstellung per 31.05.2025:

Vermögenswerte	Marktwert EUR	Anteil NIW
Aktien +		
Summe Aktien	16.284.140,17	93,14 % ▼
Fonds +		
Summe Fonds	819.440,00	4,69 % ▲
Kasse +		
Summe Kasse	380.136,27	2,17 % ▼
Summe	17.483.716,44	100,00 %

Risikoanalyse

In diesem Fonds können die nachfolgenden Risiken im Wesentlichen auftreten:

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.

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.

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.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für das Sondervermögen Werte & Sicherheit - VUB Tenoris ist ausgelagert an die W & S Portfoliomanagement GmbH.

Das Beratungsmandat obliegt der Volksbank Ulm-Biberach eG.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.333.504,33	100,75
1. Aktien	22.302.862,18	96,30
2. Bankguthaben	1.021.337,63	4,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.304,52	0,04
II. Verbindlichkeiten	-174.798,67	-0,75
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-174.798,67	-0,75
III. Fondsvermögen	EUR 23.158.705,66	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.119.301,33	91,19	
Aktien							EUR	21.119.301,33	91,19	
AU000000LYC6	Lynas		STK	17.000	17.000	0	AUD	18,9500	197.704,75	0,85
CA55293N1096	MDA Space Ltd. Registered Shares o.N.		STK	7.500	7.500	0	CAD	67,1300	312.853,41	1,35
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	6.500	0	0	CHF	83,4400	593.261,87	2,56
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.000	0	0	CHF	118,2600	258.718,00	1,12
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	275	105	0	EUR	927,4000	255.035,00	1,10
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	2.200	0	0	EUR	13,3600	29.392,00	0,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	1.000	0	0	EUR	248,2000	248.200,00	1,07
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	12.518	313	1	EUR	19,5450	244.664,31	1,06
DE0005936124	OHB		STK	300	600	300	EUR	467,0000	140.100,00	0,60
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	4.000	0	EUR	52,5000	210.000,00	0,91
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	850	0	0	EUR	267,2500	227.162,50	0,98
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	1.800	0	0	EUR	47,0000	84.600,00	0,37
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	2.000	500	0	GBP	137,3600	316.826,20	1,37
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange GroupPLC		STK	2.500	2.500	0	GBP	89,5200	258.101,72	1,11
GB00BP6S8Z30	Oxford Nanopore Technologies Registered Shares LS -,0001		STK	80.000	80.000	0	GBP	1,4230	131.288,20	0,57
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	15.300	0	0	HKD	121,8000	204.205,66	0,88
KYG070341048	Baidu Inc. Registered Shares o.N.		STK	22.500	0	0	HKD	125,6000	309.671,48	1,34
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	27.000	18.000	0	HKD	90,3000	267.165,62	1,15
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology H		STK	6.000	6.000	0	HKD	717,0000	471.410,73	2,04
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	2.700	0	0	HKD	425,0000	125.742,40	0,54
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Cl.B		STK	80.000	35.000	0	HKD	28,5600	250.367,09	1,08
JP3122400009	Advantest Corp.		STK	1.750	1.750	0	JPY	26.340,0000	248.550,86	1,07
JP3436100006	SoftBank Group Corp.		STK	10.000	10.000	0	JPY	7.125,0000	384.190,23	1,66
DK0061412772	Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1		STK	50.000	50.000	0	NOK	60,1000	278.288,41	1,20
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne- Aksjer NK 0,25		STK	10.000	10.000	0	NOK	333,1000	308.478,77	1,33
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	22.500	5.700	0	NOK	99,2000	206.702,07	0,89
SE0000135485	RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40		STK	10.000	10.000	0	SEK	219,2000	203.030,64	0,88
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	1.500	0	0	USD	218,6300	281.558,27	1,22
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.600	800	0	USD	241,4400	331.662,59	1,43
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	1.400	0	1.600	USD	518,0900	622.731,06	2,69
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.350	1.350	0	USD	214,3900	248.488,09	1,07
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	2.000	0	0	USD	134,5000	230.950,85	1,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	1.750	250	0	USD	122,3500	183.827,00	0,79
US0311621009	Amgen Inc.		STK	750	0	0	USD	336,4800	216.664,52	0,94

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	1.250	0	250	USD	449,6800	482.592,83	2,08
US8522341036	Block Inc. Class A		STK	5.000	0	0	USD	74,3500	319.167,20	1,38
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	1.000	0	500	USD	426,5800	366.241,68	1,58
US05605H1005	BWX Technologies		STK	2.000	2.000	0	USD	199,2700	342.167,85	1,48
US12503M1080	CBOE Holdings Inc.		STK	1.250	0	0	USD	344,2400	369.435,50	1,60
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	118,6400	407.435,07	1,76
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A		STK	1.750	1.750	0	USD	182,2500	273.824,86	1,18
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A		STK	750	0	0	USD	671,0000	432.066,97	1,87
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	350	0	0	USD	1.126,8000	338.596,27	1,46
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	250	250	0	USD	1.069,4400	229.542,82	0,99
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	3.500	0	0	USD	129,7000	389.740,29	1,68
US45784P1012	Insulet Corporation		STK	1.500	800	0	USD	142,6500	183.708,95	0,79
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.500	750	0	USD	264,2200	340.270,44	1,47
US4612021034	Intuit Inc.		STK	800	800	0	USD	313,0000	214.981,76	0,93
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	550	0	0	USD	423,6300	200.039,92	0,86
US46222L1089	IonQ Inc. Reg. Cl.A		STK	3.000	3.000	0	USD	70,1400	180.656,79	0,78
US4824801009	KLA Corp.		STK	275	0	45	USD	1.927,6300	455.117,62	1,97
US50077B2079	Kratos Defense & Security Sol. Reg.Shares (new) DL -,001		STK	5.000	5.000	0	USD	65,1900	279.845,46	1,21
US5024311095	L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.050	1.050	0	USD	314,7800	283.768,19	1,23
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.		STK	2.200	1.300	0	USD	131,3300	248.058,38	1,07
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.		STK	5.500	3.250	0	USD	47,3300	223.494,31	0,97
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	150	0	0	USD	1.695,5300	218.355,44	0,94
US5951121038	Micron Technology Inc.		STK	900	0	3.100	USD	923,5200	713.602,06	3,08
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	3.250	3.250	0	USD	87,2500	243.453,53	1,05
US6541061031	Nike		STK	6.500	6.500	0	USD	47,3700	264.352,87	1,14
US67079K1007	NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.		STK	15.000	15.000	0	USD	12,1900	156.986,48	0,68
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	1.700	0	300	USD	203,7000	297.308,44	1,28
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.		STK	3.500	0	2.500	USD	143,3400	430.727,62	1,86
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	1.400	0	0	USD	257,7700	309.833,01	1,34
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/ 4		STK	3.000	3.000	0	USD	83,0300	213.857,05	0,92
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	1.500	0	0	USD	243,2900	313.316,16	1,35
US76155X1000	Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.000	1.000	0	USD	154,6300	132.758,10	0,57
US76655K1034	Rigetti Computing Inc.		STK	7.500	7.500	0	USD	27,0300	174.050,23	0,75
US7731211089	Rocket Lab Corp. Registered Shares o.N.		STK	2.500	5.000	2.500	USD	148,0300	317.729,13	1,37
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1		STK	3.000	1.000	0	USD	91,9400	236.806,18	1,02
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	2.850	850	0	USD	115,0300	281.464,26	1,22
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD	86,6900	223.283,97	0,96

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	500	0	0	USD	452,2600	194.144,67	0,84
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	900	900	0	USD	382,5300	295.580,17	1,28
US9224751084	Veeva System Inc.		STK	1.750	750	0	USD	164,3800	246.975,75	1,07
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	450	0	0	USD	447,9700	173.072,76	0,75
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	1.300	0	0	USD	214,4000	239.295,99	1,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.183.560,85	5,11	
Aktien							EUR	1.183.560,85	5,11	
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000		STK	500	750	250	EUR	1.380,0000	690.000,00	2,98
US7960502018	Samsung Electronics		STK	175	300	125	USD	3.285,0000	493.560,85	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.302.862,18	96,30	
Bankguthaben							EUR	1.021.337,63	4,41	
EUR - Guthaben bei:							EUR	576.084,47	2,49	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	576.084,47				576.084,47	2,49	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	445.253,16	1,92	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	171.023,42				187.074,40	0,81	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	300.713,71				258.178,76	1,11	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.304,52	0,04	
Dividendenansprüche			EUR	8.654,06				8.654,06	0,04	
Zinsansprüche			EUR	650,46				650,46	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-174.798,67	-0,75	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-174.798,67				-174.798,67	-0,75	
Fondsvermögen							EUR	23.158.705,66	100,00	
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)							EUR	75,58		
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)							EUR	74,08		
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)							STK	285.595,000		
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)							STK	21.222,000		

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.05.2026				
Australischer Dollar	(AUD)	1,629450	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,867100	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,125800	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	185,455000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,609300	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,798150	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,796400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,914200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,164750	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CH0038389992	BB Biotech	STK	0	5.650
US2521311074	DexCom Inc.	STK	0	3.000
NL0013056914	Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	STK	0	3.500
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	STK	0	1.000
DE0005785604	Fresenius	STK	0	5.000
LU0974299876	Globant S.A.	STK	750	2.500
US4523271090	Illumina Inc.	STK	0	2.000
IL0011595993	InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	0	17.500
NO0013697029	Kongsberg Maritime A.S.A Registered Shares NK10	STK	10.000	10.000
DE0006599905	Merck KGaA	STK	200	2.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	0	900
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	0	3.000
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	2.250	2.500
US7043261079	Paychex Inc.	STK	2.000	2.000
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	250	800
US8636671013	Stryker	STK	0	650
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	0	7.000
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	0	2.300
US9581021055	Western Digital	STK	2.000	2.000
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	1.000	4.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809V1	Iberdrola Bezugsrecht	STK	12.518	12.518
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.206	12.206
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US09239B1098	BlackLine Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.000	4.000
SE0017161243	Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	35.000
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	0	7.000
KYG393871085	Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	STK	0	6.000
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	313	313
US57060D1081	MarketAxess Holdings Inc.	STK	250	1.250
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	4.000	8.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT	0	8.000

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

Fehlanzeige

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		12.044,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		134.298,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		13.317,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-30.327,13
5. Sonstige Erträge		2.198,33
Summe der Erträge		131.531,52
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-89,91
2. Verwaltungsvergütung		-275.464,74
a) fix	-134.322,06	
b) performanceabhängig	-141.142,68	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.681,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.891,67
5. Sonstige Aufwendungen		-638,35
6. Aufwandsausgleich		-8.741,22
Summe der Aufwendungen		-303.507,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		-171.976,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.554.055,09
2. Realisierte Verluste		-1.142.786,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.411.268,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.239.292,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.542.259,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-421.712,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.120.546,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.359.839,27

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2025 BIS 31.05.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		911,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		9.749,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		948,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.189,45
5. Sonstige Erträge		165,44
Summe der Erträge		9.585,04
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,79
2. Verwaltungsvergütung		-27.996,29
a) fix	-20.796,85	
b) performanceabhängig	-7.199,44	
3. Verwahrstellenvergütung		-586,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.219,30
5. Sonstige Aufwendungen		-44,66
6. Aufwandsausgleich		-3.331,97
Summe der Aufwendungen		-33.183,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		-23.597,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		178.685,45
2. Realisierte Verluste		-75.788,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		102.896,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		79.298,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		262.566,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-40.309,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		222.256,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		301.555,56

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2025)		16.464.541,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-484.016,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.277.529,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.491.689,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.214.159,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.310,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.359.839,27
davon nicht realisierte Gewinne	3.542.259,76	
davon nicht realisierte Verluste	-421.712,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2026)		21.586.583,92

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2025)		1.019.174,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-15.670,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		272.267,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	529.230,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-256.963,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.205,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		301.555,56
davon nicht realisierte Gewinne	262.566,63	
davon nicht realisierte Verluste	-40.309,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2026)		1.572.121,74

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.270.124,23	11,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	888.045,47	3,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.239.292,29	4,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.142.786,47	4,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.698.934,23	-9,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.698.934,23	-9,45
III. Gesamtausschüttung	571.190,00	2,00
1. Endausschüttung	571.190,00	2,00
a) Barausschüttung	571.190,00	2,00

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 WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	155.087,47	7,31
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	79.298,84	3,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	75.788,63	3,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-112.643,47	-5,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-112.643,47	-5,31
III. Gesamtausschüttung	42.444,00	2,00
1. Endausschüttung	42.444,00	2,00
a) Barausschüttung	42.444,00	2,00

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 WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	21.586.583,92	75,58
2025	16.464.541,54	61,85
2024	12.474.771,02	54,19
(Auflegung 01.06.2023)	8.532.050,00	50,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	1.572.121,74	74,08
2025	1.019.174,90	60,45
2024	14.162,94	53,65
(Auflegung 01.06.2023)	100,00	50,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlzanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	EUR	75,58
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)	EUR	74,08
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	STK	285.595,000
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)	STK	21.222,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)
ISIN	DE000A3DV7S9	DE000A3DV7T7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.06.2023	01.06.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,7800% p.a.	1,7800% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00% p.a.	0,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	25

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

Performanceabhängige Vergütung	0,81 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,88 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

Performanceabhängige Vergütung	0,61 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,93 %

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 01.06.2025 BIS 31.05.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	18.065.216,21
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	18.065.216,21
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 24.022,11 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A ¹⁾	0,50

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	2.142,81
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand für Entgelt wegen Quellensteuer-Rückerstattungsantrag	EUR	351,05
---	-----	--------

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	161,83
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand für Entgelt wegen Quellensteuer-Rückerstattungsantrag	EUR	23,80
---	-----	-------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der W & S Portfoliomanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		W & S Portfoliomanagement GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	158.565,09
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		4

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der

Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. August 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Werte & Sicherheit - VUB Tenoris – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 04.08.2026

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: 40,997 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund

SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G., Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

- Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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