HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

SI SafeInvest

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht SI SafeInvest	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

SI SafeInvest

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für den Fonds SI SafeInvest für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Grundsätzliches Anlageziel

Der eigens für das fondsgebundene Versicherungsprodukt **S**IGNAL **I**DUNA **G**lobal **G**arant **I**nvest (SIGGI) konzipierte Wertsicherungsfonds **SI SafeInvest** hat im Berichtszeitraum entsprechend der klar festgelegten regelgebundenen Anlagepolitik disponiert. Dies ist für die Erfordernisse des Versicherungsproduktes und die damit verbundenen Garantieanforderungen notwendig.

Dieser Fonds garantiert, dass der Wert eines Anteils am ersten Börsentag eines jeden Kalendermonats nicht niedriger ist als 80% des Wertes eines Anteils am ersten Börsentag des Vormonats. Der Sicherungszeitraum des SI SafeInvest beträgt somit einen Monat. Zu Beginn eines Sicherungszeitraums wird das Fondsvermögen wieder bis zu 100% an den Aktienmärkten investiert. Dieses Anlageziel gilt für sämtliche Anteilklassen.

Anlagestrategie – CPPI-Verfahren

Um zu vermeiden, dass der Anteilwert des Fonds während des Sicherungszeitraums unter 80% des vorangegangenen Anteilwertes fällt, wird ein sogenanntes CPPI-Verfahren angewendet. Dies bedeutet: Bei fallenden Aktienmärkten wird die Aktienquote des Fonds stets soweit reduziert, dass die Aktienmärkte über Nacht um 20% fallen dürfen und dennoch der Anteilwert des Investmentvermögens mindestens 80% des am ersten Börsentag eines Monats festgestellten Anteilpreis ausmacht. Für den unwahrscheinlichen Fall, dass der Anteilwert zum Garantiestichtag unter das garantierte Niveau fällt, zahlt der Garantiegeber (Société Générale) den fehlenden Geldbetrag in den Fonds ein.

Portfoliostruktur – Enhanced Collar Indexstrategie

Das Investmentvermögen wurde im Verlauf des Berichtszeitraumes entsprechend der strategischen Portfolioausrichtung in europäische und branchenbezogene, US-amerikanische, weltweite Standardwerte und japanische Aktienmärkte investiert.

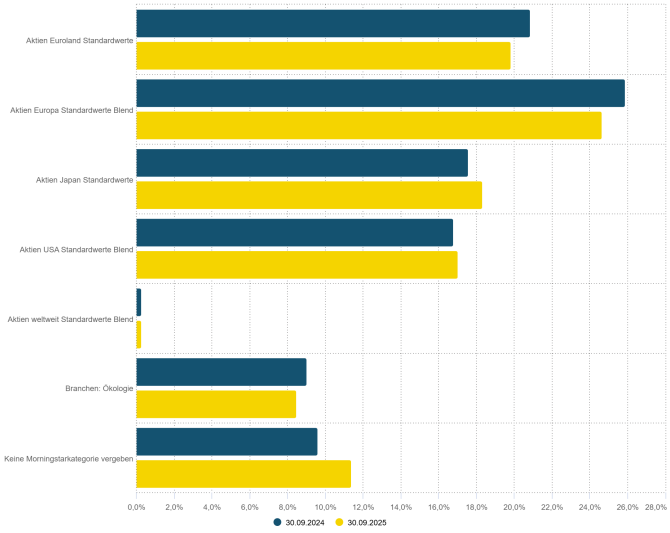
Die Portfolioabbildung erfolgte dabei insbesondere durch indexorientierte ETFs und börsennotierte Aktienfonds. Die im Dezember 2020 überarbeitete Anlagestrategie wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr, wie in den letzten Jahren seit der Umstellung, kontinuierlich weiterverfolgt, so dass wie angestrebt, mindestens 70% des Nettoinventarwerts aller Zielfonds in solche Investmentfonds investiert wurden, die in ihrem Fondsnamen auf ESG, SRI oder Klimaschutz referenzieren.

Dasselbe gilt für die im März 2021 überarbeite Enhanced Collar Indexstrategie (EC-Strategie). Das Ziel, dass die Strategie in börsenkritischen Phasen den Rückgang des Fondspreises des SI SafeInvest begrenzen und seine Volatilität reduzieren soll und damit eine erhöhte Stabilität erzeugt werden soll, wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr erreicht. Die Periode war durch moderate Volatilität und erhebliche regionale Unterschiede gekennzeichnet. Geldpolitische Maßnahmen und Wachstumserwartungen blieben die Hauptthemen. Die Strategie ist so ausgestaltet, dass der Fonds den Kursanstiegen und -rückgängen der investierten Aktienmärkte lediglich in einem begrenzten Umfang folgt. Ein zu heftiger Rückgang des Fondspreises würde zur Sicherung der Garantie zu sehr volumenträchtigen Umschichtungen in das Sicherungsvermögen der SIGNAL IDUNA LV führen. Langfristig kann mit der Strategie eine attraktivere Rentenauszahlung aus einem garantierten SIGGI-Vertrag für eine größere Anzahl von Kunden erwartet werden als ohne diese Strategie. Umgesetzt wird die EC-Strategie durch den Abschluss von Swap-Geschäften mit der Société Générale S.A.

Portfoliostruktur zum Geschäftsjahresende

Zum Geschäftsjahresende war der Fonds zu 98,47% in Aktienfonds (inkl. ETFs) investiert, wobei der Fonds entsprechend der strategischen Zielallokation in diverse Länder investiert ist. Die liquiden Mittel waren im Wesentlichen in Bankguthaben angelegt. Zudem wird seit Erwerb der EC-Swaps in der Regel auch Liquidität des Fonds für Sicherheitsstellungen verwendet. Zum Ende des Geschäftsjahres wurden ca. EUR 40,7 Mio. bzw. 4,08% des Nettofondsvermögens als Bankguthaben und als Gegenposition der Swapverbindlichkeiten angelegt.

Alloaktion Zielfonds



Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Die realisierten Gewinne resultieren aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Swap Positionen verantwortlich.

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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

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 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 Länderebenfalls 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 diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den **SI SafeInvest** ist an die SG 29 Haussmann S.A. ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Tochtergesellschaft des Garantiegebers Société Générale S. A., Paris, Frankreich.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**1.000.305.879,13**	**100,22**
1. Investmentanteile		982.842.095,62	98,47
2. Derivate		-40.368.972,00	-4,04
3. Bankguthaben		17.119.733,46	1,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände		40.713.022,05	4,08
II. Verbindlichkeiten		**-2.229.319,54**	**-0,22**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.229.319,54	-0,22
III. Fondsvermögen	**EUR**	**998.076.559,59**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Investmentanteile							**EUR**		**982.842.095,62**	**98,47**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**18.084.440,00**	**1,81**
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)		ANT	230.000	0	0	EUR	78,6280	18.084.440,00	1,81
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**964.757.655,62**	**96,66**
LU2109787635	AIS-A.MSCI EMU SRI PAUE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN		ANT	72.369	7.000	15.300	EUR	93,2500	6.748.409,25	0,68
IE000Y77LGG9	Am.ETF-MSCI W.SRI Cl.Par.Alig. Bear.Shs EUR Acc. oN		ANT	556.145	191.600	19.500	EUR	100,1870	55.718.499,12	5,58
IE000O5FBC47	Amu.S&P 500 CL.N.Z.AMB.P Bear.Shs USD Acc. oN		ANT	693.619	98.200	147.600	EUR	37,6350	26.104.351,07	2,62
IE000PB4LRO2	Amundi ETF-MSCI W.E.B.T.U.ETF Bear.Shs EUR Dis. oN		ANT	295.970	39.500	66.400	EUR	8,7110	2.578.194,67	0,26
IE0008TKP6O7	Amundi ICAV-MS.USA ESG LX ETF Reg.Shs USD Dis. oN		ANT	659.065	106.300	143.700	EUR	45,7150	30.129.156,48	3,02
LU2130768844	AMUNDI MSCI EU PA UCITS ETF Act. Nom. ETF EUR Acc. oN		ANT	105.002	18.000	35.400	EUR	84,7300	8.896.819,46	0,89
LU1753045845	BNPPE-MSCI Jap.SRI PAB Act. Nom. UCITS ETF Cap.o.N.		ANT	92.124	1.448.000	2.010.100	EUR	26,0739	2.402.031,96	0,24
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N.		ANT	16.182.544	1.936.300	3.712.200	EUR	7,9920	129.330.891,65	12,96
IE00BFNM3H51	iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.		ANT	9.351.240	1.356.800	2.017.100	EUR	10,8860	101.797.598,64	10,20
IE00BFNM3D14	iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.		ANT	5.906.047	667.100	1.254.000	EUR	9,3030	54.943.955,24	5,50
IE00BHZPJ908	iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.		ANT	6.392.173	839.000	1.237.300	EUR	10,2380	65.443.067,17	6,56
LU2195226068	M.U.L.-LYX.S&P EU.P.A.Cl.EOPAB Act. Nom. EUR Acc. oN		ANT	2.256.901	170.800	582.200	EUR	36,9600	83.415.060,96	8,36
LU1940199711	MUL-Lyx.MSCI E.ES.L. (DR)UC.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N.		ANT	5.037.350	743.400	894.800	EUR	35,4520	178.584.132,20	17,89
LU0950674761	UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.		ANT	1.298.253	104.200	305.500	EUR	31,4300	40.804.091,79	4,09
IE00BG36TC12	Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.		ANT	7.604.164	2.465.900	1.833.600	EUR	23,3900	177.861.395,96	17,82
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**982.842.095,62**	**98,47**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**-40.368.972,00**	**-4,04**
Swaps (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**-40.368.972,00**	**-4,04**
Total Return Swaps							**EUR**		**-40.368.972,00**	**-4,04**
Swap EURO STOXX 50/Société Générale S.A. 31.12.2049		OTC	EUR	490.000.000					-25.608.675,00	-2,57
Swap Nikkei 225/Société Générale S.A. 31.12.2049		OTC	JPY	30.000.000.000					-7.104.317,00	-0,71
Swap S&P 500/Société Générale S.A. 31.12.2049		OTC	USD	285.000.000					-7.655.980,00	-0,77
Bankguthaben							**EUR**		**17.119.733,46**	**1,72**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**17.119.733,46**	**1,72**
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	17.119.733,46					17.119.733,46	1,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**40.713.022,05**	**4,08**
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	40.688.000,00					40.688.000,00	4,08
	Zinsansprüche		EUR	25.022,05					25.022,05	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-2.229.319,54**	**-0,22**
	Sonstige Verbindlichkeiten [2]		EUR	-2.229.319,54					-2.229.319,54	-0,22
Fondsvermögen							**EUR**		**998.076.559,59**	**100,00**
Anteilwert SI SafeInvest-R							**EUR**		**123,498**	
Anteilwert SI SafeInvest-V							**EUR**		**121,778**	
Anteilwert SI SafeInvest-hoga							**EUR**		**116,377**	
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-R							**STK**		**7.665.561,000**	
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-V							**STK**		**340.958,000**	
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-hoga							**STK**		**84.812,000**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte SWAP-Fee, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025		
Japanischer Yen	(JPY)	174,375000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

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
Fehlanzeige				

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
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			10.000
Swap EURO STOXX 50/Société Générale S.A. 31.12.2049)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SI SAFEINVEST-R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	239.076,54
2.	Erträge aus Investmentanteilen	4.899.063,45
3.	Sonstige Erträge	1.006.510,36
Summe der Erträge		**6.144.650,35**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-31.997,91
2.	Verwaltungsvergütung	-16.425.913,83
3.	Verwahrstellenvergütung	-456.275,38
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5,66
5.	Sonstige Aufwendungen	-488,27
6.	Aufwandsausgleich	-261.964,49
Summe der Aufwendungen		**-17.176.645,54**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-11.031.995,19**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	34.563.495,42
2.	Realisierte Verluste	-115.155.569,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-80.592.074,17**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-91.624.069,36**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21.418.195,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	81.475.315,34
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**102.893.510,34**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**11.269.440,98**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SI SAFEINVEST-V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.336,74
2.	Erträge aus Investmentanteilen	212.756,60
3.	Sonstige Erträge	43.475,53
Summe der Erträge		**266.568,87**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.356,17
2.	Verwaltungsvergütung	-470.124,75
3.	Verwahrstellenvergütung	-11.753,12
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,25
5.	Sonstige Aufwendungen	-20,81
6.	Aufwandsausgleich	-17.442,77
Summe der Aufwendungen		**-500.697,87**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-234.129,00**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	1.443.876,82
2.	Realisierte Verluste	-4.933.105,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-3.489.228,87**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-3.723.357,87**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	829.826,33
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.330.308,79
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**4.160.135,12**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**436.777,25**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SI SAFEINVEST-HOGA

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.448,95
2.	Erträge aus Investmentanteilen	50.888,29
3.	Sonstige Erträge	10.192,43
Summe der Erträge		**63.529,67**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-328,53
2.	Verwaltungsvergütung	-111.622,09
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.790,55
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,06
5.	Sonstige Aufwendungen	-4,92
6.	Aufwandsausgleich	-4.096,71
Summe der Aufwendungen		**-118.842,86**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-55.313,19**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	333.032,16
2.	Realisierte Verluste	-1.166.497,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**-833.465,72**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-888.778,91**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	217.771,15
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	762.394,87
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**980.166,02**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**91.387,11**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-R

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)**		**917.512.149,24**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.231.061,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	160.563.018,89	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-142.331.957,85	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-327.424,31
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		11.269.440,98
	davon nicht realisierte Gewinne	21.418.195,00	
	davon nicht realisierte Verluste	81.475.315,34	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)**		**946.685.226,95**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-V

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)**		**38.378.837,85**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.593.421,24
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.699.549,96	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.106.128,72	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		112.168,83
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		436.777,25
	davon nicht realisierte Gewinne	829.826,33	
	davon nicht realisierte Verluste	3.330.308,79	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)**		**41.521.205,17**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-HOGA

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)**		**8.898.968,44**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		813.213,56
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.156.138,77	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.342.925,21	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		65.777,70
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		92.167,77
	davon nicht realisierte Gewinne	218.551,81	
	davon nicht realisierte Verluste	762.394,87	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)**		**9.870.127,47**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-R [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**0,00**	**0,00**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-91.624.069,36	-11,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	91.624.069,36	11,95
II. Wiederanlage	**0,00**	**0,00**

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-V [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**0,00**	**0,00**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.723.357,87	-10,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.723.357,87	10,92
II. Wiederanlage	**0,00**	**0,00**

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SI SAFEINVEST-HOGA [1)]

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**0,00**	**0,00**
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-888.778,91	-10,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	888.778,91	10,48
II. Wiederanlage	**0,00**	**0,00**

[1)] Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SI SAFEINVEST-R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	946.685.226,95	123,498
2024	917.512.149,24	120,932
2023	667.851.231,97	104,512
2022	590.308.783,88	100,548

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SI SAFEINVEST-V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	41.521.205,17	121,778
2024	38.378.837,85	118,459
2023	23.343.037,61	101,758
2022	17.802.712,27	97,302

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SI SAFEINVEST-HOGA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	9.870.127,47	116,377
2024	8.898.968,44	113,243
2023	5.150.279,61	97,263
2022	3.256.684,63	92,992

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,01**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Société Générale S.A.		

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.	
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)	
MSCI Europe in USD	56,00%
Topix Index	18,00%
S&P - S&P 500 Index	13,00%
Dow Jones Industrial Average	13,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,18%
größter potenzieller Risikobetrag	2,42%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,70%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Full-Monte-Carlo

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	**1,60**

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

Verwendete Vermögensgegenstände	**Total Return Swaps** (Betragsangaben in EUR)
Absolut	-40.368.972,00
In % des Fondsvermögens	-4,04

Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Société Générale S.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	904.999.406,47
1. Sitzstaat	Frankreich

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	
	bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	904.999.406,47
unbefristet	0,00

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	0,00
Kostenanteil des Fonds	2.875.728,02
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)
0,00

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Fehlanzeige
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	0,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps
0,00

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	Donner & Reuschel AG
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert SI SafeInvest-R	**EUR**	**123,498**
Anteilwert SI SafeInvest-V	**EUR**	**121,778**
Anteilwert SI SafeInvest-hoga	**EUR**	**116,377**
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-R	**STK**	**7.665.561,000**
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-V	**STK**	**340.958,000**
Umlaufende Anteile SI SafeInvest-hoga	**STK**	**84.812,000**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	SI SafeInvest-R	SI SafeInvest-V
ISIN	DE000A0MP292	DE000A2P3XQ7
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.01.2008	01.12.2020
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,80% p.a.	1,20% p.a.
Ausgabeaufschlag	6,00%	6,00%
Mindestanlagevolumen	10.000	1.000.000

	SI SafeInvest-hoga
ISIN	DE000A2PF1F6
Währung	Euro
Fondsauflage	01.10.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,20% p.a.
Ausgabeaufschlag	6,00%
Mindestanlagevolumen	100.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren 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 SI SAFEINVEST-R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**2,02 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE SI SAFEINVEST-V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,41 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE SI SAFEINVEST-HOGA

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,41 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	433.418.347,47
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	433.418.347,47
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 0,00 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse SI SafeInvest-hoga sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse SI SafeInvest-V sogenannte Vermittlungsfolgeprovision 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 %
LU2109787635	AIS-A.MSCI EMU SRI PAUE Actions Nom.UCITS ETF DR(C) oN [1)]	0,10
IE000Y77LGG9	Am.ETF-MSCI W.SRI Cl.Par.Alig. Bear.Shs EUR Acc. oN [1)]	0,08
IE000O5FBC47	Amu.S&P 500 CL.N.Z.AMB.P Bear.Shs USD Acc. oN [1)]	0,07
IE000PB4LRO2	Amundi ETF-MSCI W.E.B.T.U.ETF Bear.Shs EUR Dis. oN [1)]	0,10
IE0008TKP6O7	Amundi ICAV-MS.USA ESG LX ETF Reg.Shs USD Dis. oN [1)]	0,15
LU2130768844	AMUNDI MSCI EU PA UCITS ETF Act. Nom. ETF EUR Acc. oN [1)]	0,18
LU1753045845	BNPPE-MSCI Jap.SRI PAB Act. Nom. UCITS ETF Cap.o.N. [1)]	0,13
DE000A1JXM68	HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I) [1)]	0,80
IE00BFNM3C07	iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Dis. o.N. [1)]	0,12
IE00BFNM3H51	iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N. [1)]	0,07
IE00BFNM3D14	iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N. [1)]	0,12
IE00BHZPJ908	iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. [1)]	0,10
LU2195226068	M.U.L.-LYX.S&P EU.P.A.Cl.EOPAB Act. Nom. EUR Acc. oN [1)]	0,30
LU1940199711	MUL-Lyx.MSCI E.ES.L.(DR)UC.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N. [1)]	0,20
LU0950674761	UBS ETF-U.E.-MSCI EMU S.R.U.E. Namens-Anteile A Acc. EUR o.N. [1)]	0,28
IE00BG36TC12	Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N. [1)]	0,20

[1)] Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SI SafeInvest-R		
Sonstige Erträge		
Zinsen Collateral Konto	EUR	1.006.510,36
Sonstige Aufwendungen		
BaFin Kosten	EUR	488,27

SI SafeInvest-V		
Sonstige Erträge		
Zinsen Collateral Konto	EUR	43.475,53
Sonstige Aufwendungen		
BaFin Kosten	EUR	20,81

SI SafeInvest-hoga		
Sonstige Erträge		
Zinsen Collateral Konto	EUR	10.192,43
Sonstige Aufwendungen		
BaFin Kosten	EUR	4,92

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

Das Auslagerungsunternehmen SG29 Haussmann S.A. hat keine Informationen veröffentlicht.

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, 15. Januar 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 SI SafeInvest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 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 16.01.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,
Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST