

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

K&S Flex

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht K&S Flex	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

K&S Flex

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 K&S Flex für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des Dachfonds K&S Flex ist es, unter Beachtung der Risikostreuung im Rahmen einer flexiblen Anlagestrategie eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. An steigenden Märkten soll angemessen partizipiert werden, Wertverluste in fallenden Märkten sollen weitgehend begrenzt werden.

Zur Verwirklichung dieses Ziels wird nur in solche in- und ausländische Fondsanteile investiert, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Für die verschiedenen Aktien- und Rentenmärkte trifft der Berater eine Markteinschätzung. Dieser Einschätzung angepasst, werden in steigenden Märkten eher offensive Fonds ausgewählt, die eine große Dynamik haben oder in vergleichbaren Situationen hatten. In fallenden Märkten werden Fonds ausgewählt, die den Erhalt des Anlagekapitals erwarten lassen.

In kürzester Zeit hatte der S&P500 seine Korrektur von Februar bis April 2025 wieder wettgemacht und notierte zum 30.09.2025 auf Jahressicht bei +16,1% nahe seiner eine Woche zuvor erreichten Höchstkurse. Für Euro-Anleger sind die Höchstkurse vom Februar 2025 währungsbedingt noch etwas entfernt. Auf Jahressicht kostete die Währungsentwicklung (Aufwertung des Euros) etwa 5,4%, berechnet man dies nur für das bisherige Kalenderjahr 2025, sind es sogar über 13%.

Während in den letzten Jahren der US-Dollar kräftig aufwertete, wurden für USD-Anleger in Euro rechnende Investments interessant – neben einem Anstieg der Aktienkurse (Euro Stoxx 50 +10,6%, DAX + 23,6%) kam auch der Währungsgewinn hinzu. Anlagen in USD wurden hingegen für Europäer weit weniger attraktiv. Als Folge floss Kapital aus dem Dollarraum nach Europa.

Andererseits bedeuten eine aufwertende Währung für Exporteure enormen Gegenwind. Die Exporte aus Europa werden für US-Amerikaner immer teurer. Und dies ohne Berücksichtigung der vielfach ins Spiel gebrachten Zölle. Daher scheint es nachvollziehbar zu sein, dass zu den Verlierern im Berichtszeitraum neben den Autobauern VW, Mercedes, Porsche und Stellantis auch Konzerne wie BASF, Symrise sowie die Gesund-

heitstitel wie Siemens Healthineers und Merck zählen. Auch Luxusgüterkonzerne sowie die Öl-Titel wiesen zwischenzeitlich deutliche Kursabschläge aus. Eine schwächelnde Konsumnachfrage in China sowie der niedrige Ölpreis drücken bei den beiden Sektoren auf die Stimmung und Anleger mieden die vor wenigen Jahren hoch gelobten Unternehmen.

Die Konditionen für Staatsanleihen aus den Euro-Ländern sind deutlich niedriger als in den USA. In der Folge können sich die europäischen Staaten günstiger finanzieren und die Ausgaben für den Zinsdienst sind erheblich niedriger als jenseits Atlantischen Ozeans. Die Höhe der US-Staatsverschuldung im Verhältnis zum Bruttoinlandsprodukt begründet im Vergleich mit Werten aus der Eurozone die höheren Zinsen. Die Entwicklung staatlicher Finanzierungsdefizite trägt aber neben der Herabsetzung von Bonitätseinstufungen auch den Keim einer neuen Staatsschuldenkrise in sich.

Im Berichtszeitraum Oktober 2024 bis September 2025 entwickelte sich der Dachfonds positiv mit +2,09%.

Die Anzahl der umlaufenden Fondsanteile reduzierte sich im gleichen Zeitraum um 12.717. Das Nettomittel-aufkommen lag bei -887.070 EUR.

Der Anteil der Aktienfonds im Verhältnis zum Dachfondsvermögen stieg leicht von etwa 57,2% auf 60,7% an, der Anteil der Mischfonds sank von 24,5% auf 21,3%, der Rentenfondsanteil erhöhte sich leicht von 15,9% auf 16,3% und die Liquiditätsreserve inklusiver sonstiger Vermögensgegenstände ist zum Ende des Geschäftsjahres mit 1,6% niedriger als zum Ende des letzten Geschäftsjahres.

Im Geschäftsjahr wurden folgende Handelsaktivitäten durchgeführt:

Vollständig veräußert wurden

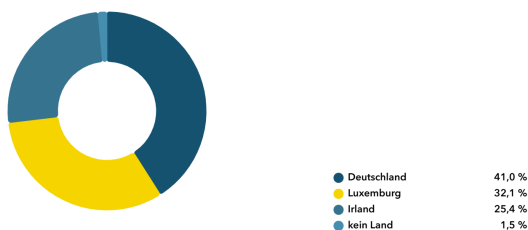
- Allianz Thematica
- Guinness Global Innovators Fund
- Guinness Global Equity Income
- Nordea 1 Global Climate and Environment Fund

- Pictet-Water
 - RIZE Environmental Impact 100 UCITS ETF
 - Flowerfield - Capital Allocation
 - Wagner & Florack Unternehmerfonds
 - Perspektive OVID Global Equity Fonds
 - Seilern World Growth
- Reduziert wurden

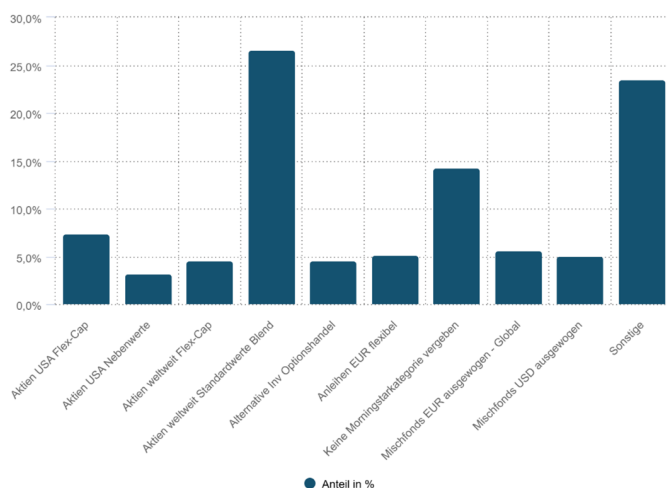
- S4A US Long Inhaber-Anteile I
(Zu-)Gekauft wurden

- SQUAD Point Five
- Nomura Global Multi-Theme Equity Fund
- Amundi ETF I.-MSCI World U.ETF
- Concept-db-x-tracker MSCI WI ETF
- iShares III-Core MSCI World U.ETF
- SPDR MSCI World UCITS ETF
- Assenagon Funds Value Size Global

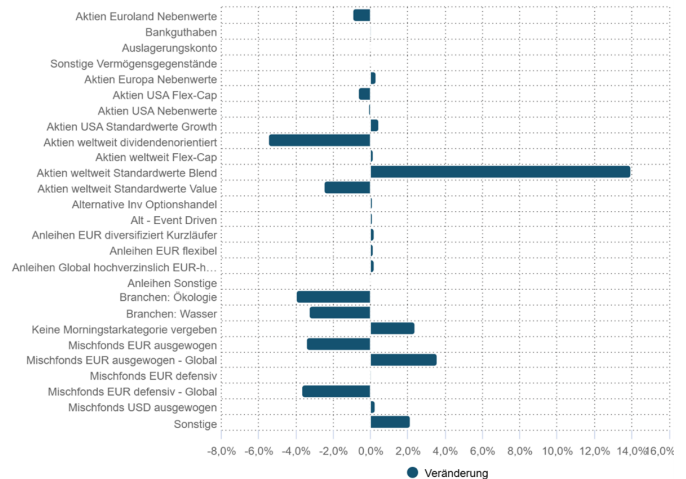
Portfoliostruktur nach Ländern per 30.09.2025



Asset-Allocation



Asset-Allocation - Veränderungen



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.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festver-

zinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Währungsrisiken Zielfonds:

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt für den Berichtszeitraum: + 1.994.932,76€. Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen erzielt.

Die Top 5 der Zielfonds in Bezug auf den Renditebeitrag waren im Berichtszeitraum:

Titel	Renditebeitrag	Gewicht im Dachfonds
Human Intelligence	0,76%	2,90%
Syntelligence Growth Fund	0,49%	2,54%
HSBC GIF Economic Scale US Equity	0,38%	6,10%
Trend Kairos European Opportunities	0,31%	3,01%
FAM Renten Spezial	0,31%	5,11%

Sonstige Hinweise

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

Als Berater des K&S Flex fungiert die Finanzbüro Vermögensverwaltungs GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	46.537.432,37	100,19
1. Investmentanteile	45.771.863,93	98,54
2. Bankguthaben	763.207,45	1,64
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.360,99	0,01
II. Verbindlichkeiten	-89.141,50	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-89.141,50	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 46.448.290,87	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Investmentanteile						EUR		45.771.863,93	98,54
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		6.451.772,50	13,89
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF		ANT	10.200	0	0	EUR 100,0200	1.020.204,00	2,20
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile		ANT	19.980	0	0	EUR 120,1700	2.400.996,60	5,17
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R		ANT	8.750	0	0	EUR 178,0500	1.557.937,50	3,35
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I		ANT	7.870	0	0	EUR 187,1200	1.472.634,40	3,17
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		39.320.091,43	84,65
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.		ANT	69.530	0	0	EUR 18,9507	1.317.642,17	2,84
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3(EUR Acc. oN		ANT	890	0	0	EUR 1.514,1500	1.347.593,50	2,90
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S		ANT	10.140	0	0	EUR 124,0900	1.258.272,60	2,71
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN		ANT	1.115	540	0	EUR 1.910,3700	2.130.062,55	4,59
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	17.810	0	0	EUR 120,2500	2.141.652,50	4,61
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)		ANT	5.760	0	0	EUR 287,1900	1.654.214,40	3,56
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	4.620	0	0	EUR 208,1800	961.791,60	2,07
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.		ANT	700	0	0	EUR 1.203,3600	842.352,00	1,81
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	16.400	0	0	EUR 95,8500	1.571.940,00	3,38
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	3.130	0	0	EUR 345,2800	1.080.726,40	2,33
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I		ANT	8.590	0	0	EUR 104,7000	899.373,00	1,94
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I		ANT	5.300	5.300	0	EUR 188,6200	999.686,00	2,15
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a)		ANT	9.360	0	0	EUR 142,6400	1.335.110,40	2,87
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.		ANT	118.550	0	0	USD 23,2080	2.345.431,48	5,05
IE000BI8OT95	Am.ETF I.-MSCI World U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	18.100	18.100	0	USD 158,1830	2.440.741,91	5,25
IE00BJ0KDQ92	Concept-db-x-t.MSCI WI ETF(DR) Registered Shares 1C o.N.		ANT	18.100	18.100	0	USD 137,7950	2.126.157,88	4,58
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN		ANT	102.000	0	0	USD 12,9000	1.121.691,32	2,41
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.		ANT	34.970	0	0	USD 96,4830	2.876.271,69	6,19
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.		ANT	22.800	22.800	0	USD 125,9300	2.447.639,91	5,27
IE00BJCWG863	Nomura Fd.I.-Gl.Mu.-Th.Equ.Fd. Reg.Shs F USD Acc. oN		ANT	11.500	11.500	0	USD 105,7523	1.036.743,06	2,23
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I		ANT	12.830	0	1.200	USD 314,8600	3.443.718,34	7,41
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.		ANT	62.300	62.300	0	USD 46,0300	2.444.626,40	5,26

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	ANT		14.400	0	0	USD	121,9200	1.496.652,32	3,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR		45.771.863,93	98,54
Bankguthaben							EUR		763.207,45	1,64
EUR - Guthaben bei:							EUR		762.946,12	1,64
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	156,34					156,34	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	762.789,78					762.789,78	1,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		261,33	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	306,55					261,33	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		2.360,99	0,01
Zinsansprüche			EUR	2.360,99					2.360,99	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-89.141,50	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-89.141,50					-89.141,50	-0,19
Fondsvermögen							EUR		46.448.290,87	100,00
Anteilwert K&S Flex							EUR		66,47	
Umlaufende Anteile K&S Flex							STK		698.799,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025				
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	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
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I	ANT	0	8.150
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N.	ANT	0	6.090
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	0	9.110
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	ANT	0	106.230
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	ANT	0	29.630
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	0	25.095
LU0104884605	Pictet - Water I	ANT	0	2.320
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN	ANT	0	194.000
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.	ANT	0	6.400
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A)	ANT	0	4.620

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) K&S FLEX**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025**

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.220,76
2. Erträge aus Investmentanteilen		179.861,65
3. Sonstige Erträge		11.197,62
Summe der Erträge		205.280,03
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-689.970,98
2. Verwahrstellenvergütung		-23.004,16
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.032,92
4. Sonstige Aufwendungen		-1.014,00
5. Aufwandsausgleich		2.466,86
Summe der Aufwendungen		-721.555,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		-516.275,17
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.994.932,76
2. Realisierte Verluste		0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.994.932,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.478.657,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-446.544,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-21.031,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-467.575,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.011.081,63

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS K&S FLEX

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		46.326.395,02
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-887.069,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.569.077,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.456.147,12	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.115,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.011.081,63
davon nicht realisierte Gewinne	-446.544,29	
davon nicht realisierte Verluste	-21.031,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		46.448.290,87

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS K&S FLEX

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.478.657,59	2,12
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.478.657,59	2,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.478.657,59	2,12

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE K&S FLEX

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	46.448.290,87	66,47
2024	46.326.395,02	65,11
2023	41.721.578,81	58,40
2022	39.864.247,96	56,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,54
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 K&S Flex	EUR	66,47
Umlaufende Anteile K&S Flex	STK	698.799,000

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 K&S FLEX

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,32 %
---	--------

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	25.823.534,57
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	25.823.534,57
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 7.837,48 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 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 %
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N. ¹⁾	0,55
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N. ¹⁾	1,18
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3(EUR Acc. oN ¹⁾	0,44
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N. ¹⁾	1,20
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S ¹⁾	0,64
IE000BI8OT95	Am.ETF I.-MSCI World U.ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,05
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF ¹⁾	0,95
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,55
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
IE00BJ0KDQ92	Concept-db-x-t.MSCI WI ETF(DR) Registered Shares 1C o.N. ¹⁾	0,09
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) ¹⁾	0,75
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. ¹⁾	0,65
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile ¹⁾	0,60
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,95
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN ¹⁾	0,35
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. ¹⁾	0,95
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN ¹⁾	0,04
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N. ¹⁾	0,75
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,81
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N. ¹⁾	0,55
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R ¹⁾	1,80
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. ¹⁾	0,20
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N. ¹⁾	1,00
IE00BJCWG863	Nomura Fd.I.-Gl.Mu.-Th.Equ.Fd. Reg.Shs F USD Acc. oN ¹⁾	0,10
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N. ¹⁾	0,75
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,65
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,12
LU0104884605	Pictet - Water I ¹⁾	0,80
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN ¹⁾	0,55
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,90
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N. ¹⁾	1,05
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N. ¹⁾	0,12

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,24
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a) ¹⁾	1,67
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N. ¹⁾	0,80
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,30
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A) ¹⁾	1,00

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

K&S Flex

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back Zahlungen	EUR	11.171,68
---------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	514,00
--------------	-----	--------

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

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

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 K&S Flex – 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
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

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
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