

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Wachstum Global TAA

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht D&R Wachstum Global TAA	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Wachstum Global TAA

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 D&R Wachstum Global TAA für das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Anlageziele

Der "D&R Wachstum Global TAA" wird mit dem TAA-Modell (TAA = Taktische Asset Allokation, Steuerung der Aktienquote über ein Modell bestehend aus Fundamentaldaten sowie einem Trendfolge-Konzept) gesteuert. Die daraus resultierende Aktienquote kann zwischen 0 bis 100% schwanken. Bei den Investitionen werden Schwerpunktanlagen aus den Standardmärkten Europas und den USA angestrebt. Darüber hinaus erfolgt die Investition in weitere Anlageregionen, die eine positive Entwicklung erwarten lassen (z.B. Südamerika), Branchen (z.B. Rohstoffaktien) und Ansätze (z.B. Aktien mit hoher Dividendenrendite). Zudem ist eine breite Streuung der Risiken durch die Nutzung verschiedener Aktien angestrebt. Ein Großteil der Anlagen wird über kostengünstige Aktien-ETFs sowie Fonds nach einem quantitativen und qualitativen Fondsauswahl-Prozess abgedeckt. Darüber hinaus können für das Sondervermögen Aktien, gleichwertige Papiere, Bankguthaben sowie Geldmarktinstrumente und Investmentfonds erworben werden. In andere Wertpapiere und Rentenfonds darf hingegen nicht investiert werden. Derivate können sowohl zur Absicherung sowie als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden.

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

- Aktien und Aktien gleichwertige Papiere: max. vollständig
- Bankguthaben: max. vollständig
- Geldmarktinstrumente: max. vollständig
- Investmentanteile: max. vollständig

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere gem. §5 der Allgemeinen Anlagebedingungen sind, sowie Rentenfonds dürfen für das Sondervermögen nicht erworben werden.

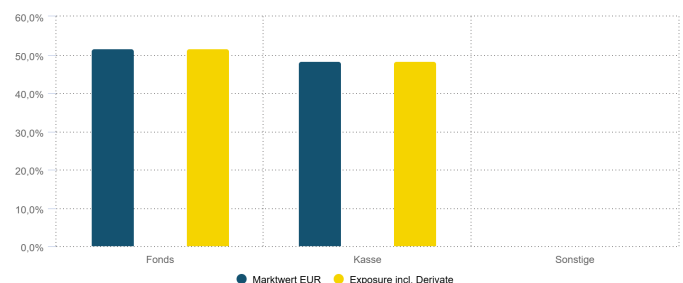
Für das Sondervermögen dürfen Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

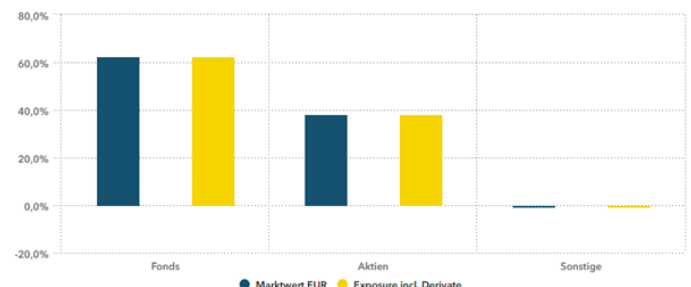
Zum Stichtag setzte sich das Portfolio wie folgt im Vergleich zum Vorjahr zusammen.

	30.09.2024	30.09.2025
Liquidität (Kasse)	0,05%	48,26%
Fonds	62,50%	51,74%
Einzeltitel (Aktien)	38,25%	0,00%

Portfoliostruktur zum 30.09.2025:



Portfoliostruktur zum 30.09.2024:



Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

Marktpreisrisiko

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.

Währungsrisiko

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.

Das Bankguthaben ist zudem auf USD, GBP und CHF laufend.

Besondere Marktpreisrisiken, die über die normalen Marktbewegungen hinausgehen, waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiko 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.

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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement ist weiterhin an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

Wertentwicklung des D&R Wachstum Global TAA im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

- D&R Wachstum Global TAA I: -0,11%
- D&R Wachstum Global TAA P: -0,59%
- D&R Wachstum Global TAA V: +0,61%
- D&R Wachstum Global TAA S: -0,90%

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	14.842.106,95	100,24
1. Investmentanteile	7.660.501,43	51,74
2. Bankguthaben	7.172.126,35	48,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.479,17	0,06
II. Verbindlichkeiten	-35.047,98	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.047,98	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 14.807.058,97	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⁾
im Berichtszeitraum										
Investmentanteile							EUR		7.660.501,43	51,74
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		7.660.501,43	51,74
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT		5.365	4.623	15.780	EUR	266,7500	1.431.113,75	9,67
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT		49.934	27.851	49.893	EUR	55,0500	2.748.866,70	18,56
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		3.566	5.556	6.069	EUR	606,5600	2.162.992,96	14,61
IE00B945VV12	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	ANT		30.683	108.167	77.484	EUR	42,9400	1.317.528,02	8,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR		7.660.501,43	51,74
Bankguthaben							EUR		7.172.126,35	48,44
EUR - Guthaben bei:							EUR		7.110.272,12	48,02
Bank: National-Bank AG		EUR		0,31					0,31	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-		EUR		2.826.323,02					2.826.323,02	19,09
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		2.000.004,51					2.000.004,51	13,51
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		2.283.944,28					2.283.944,28	15,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		61.854,23	0,42
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		4,94					5,28	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		6.747,65					7.718,66	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		63.497,54					54.130,29	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		9.479,17	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR		4.936,19					4.936,19	0,03
Zinsansprüche		EUR		4.542,98					4.542,98	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-35.047,98	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-35.047,98					-35.047,98	-0,24
Fondsvermögen							EUR		14.807.058,97	100,00
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA S							EUR		116,35	
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA V							EUR		136,19	
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA P							EUR		128,42	
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA I							EUR		135,84	
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA S							STK		478,000	
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA V							STK		26.875,000	
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA P							STK		44.445,000	
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA I							STK		39.632,000	

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				
Britisches Pfund	(GBP)	0,874200	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935500	=	1 Euro (EUR)
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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	3.675
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	2.950
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	0	564
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	5.217
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	6.552
US2358511028	Danaher	STK	0	1.619
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	482	482
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	182	182
GB0005405286	HSBC	STK	35.492	35.492
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	0	41.489
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	0	1.255
IE000S9YS762	Linde plc	STK	0	1.316
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	0	618
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	0	1.294
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	1.156
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	0	4.321
US7607591002	Republic Services	STK	2.698	2.698
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	2.324
US8636671013	Stryker	STK	1.221	1.221
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	768	768
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	0	7.516
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	8.453	8.453
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	1.183
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.238	35.238
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A3D7526	proud@work Inhaber-Anteile pur	ANT	0	23.350
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	ANT	6.020	6.020

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.520
S&P 500 Index				
STXE 600 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R WACHSTUM GLOBAL TAA S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		108,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		250,64
davon negative Habenzinsen	-6,99	
3. Erträge aus Investmentanteilen		360,77
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-19,92
5. Sonstige Erträge		14,88
Summe der Erträge		715,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,72
2. Verwaltungsvergütung		-996,59
3. Verwahrstellenvergütung		-27,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-48,20
5. Sonstige Aufwendungen		-11,47
6. Aufwandsausgleich		-9,65
Summe der Aufwendungen		-1.094,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		-379,54
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.398,03
2. Realisierte Verluste		-2.193,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		10.204,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.824,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-10.289,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.288,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-463,38

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R WACHSTUM GLOBAL TAA V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.832,52
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.857,98
davon negative Habenzinsen	598,97	
3. Erträge aus Investmentanteilen		23.728,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.474,92
5. Sonstige Erträge		933,99
Summe der Erträge		47.878,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-74,65
2. Verwaltungsvergütung		-12.413,88
3. Verwahrstellenvergütung		-2.217,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.441,59
5. Sonstige Aufwendungen		-804,92
6. Aufwandsausgleich		3.225,28
Summe der Aufwendungen		-16.727,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		31.150,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		912.178,76
2. Realisierte Verluste		-180.387,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		731.791,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		762.942,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-824.858,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		188,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-824.670,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-61.728,07

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R WACHSTUM GLOBAL TAA P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.750,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.726,33
davon negative Habenzinsen	-408,32	
3. Erträge aus Investmentanteilen		36.714,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.124,92
5. Sonstige Erträge		1.533,52
Summe der Erträge		73.599,70
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-83,90
2. Verwaltungsvergütung		-93.167,89
3. Verwahrstellenvergütung		-3.104,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.018,10
5. Sonstige Aufwendungen		-1.259,71
6. Aufwandsausgleich		8.036,53
Summe der Aufwendungen		-95.597,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		-21.997,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.306.213,07
2. Realisierte Verluste		-258.566,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.047.646,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.025.648,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.157.510,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		183,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.157.327,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-131.678,21

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R WACHSTUM GLOBAL TAA I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.208,94
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		24.173,51
davon negative Habenzinsen	-217,19	
3. Erträge aus Investmentanteilen		34.656,23
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.014,79
5. Sonstige Erträge		1.443,91
Summe der Erträge		69.467,80
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-79,26
2. Verwaltungsvergütung		-58.576,84
3. Verwahrstellenvergütung		-2.928,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.718,39
5. Sonstige Aufwendungen		-1.152,74
6. Aufwandsausgleich		5.408,58
Summe der Aufwendungen		-63.047,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.420,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.230.492,12
2. Realisierte Verluste		-245.541,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		984.951,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		991.371,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.088.084,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		176,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.087.907,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-96.536,36

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R WACHSTUM GLOBAL TAA S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		54.466,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-822,60
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.509,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.509,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-76,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-463,38
davon nicht realisierte Gewinne	-10.289,58	
davon nicht realisierte Verluste	1,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		55.614,38

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R WACHSTUM GLOBAL TAA V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		7.001.028,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-106.858,50
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.326.558,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.852,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.328.410,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		154.333,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-61.728,07
davon nicht realisierte Gewinne	-824.858,60	
davon nicht realisierte Verluste	188,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		3.660.216,74

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R WACHSTUM GLOBAL TAA P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		6.830.457,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-100.320,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-990.801,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.457,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.019.258,95	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		99.949,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-131.678,21
davon nicht realisierte Gewinne	-1.157.510,89	
davon nicht realisierte Verluste	183,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		5.707.607,66

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R WACHSTUM GLOBAL TAA I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		6.561.594,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-94.460,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.081.960,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.958,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.085.919,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		94.982,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-96.536,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.088.084,36	
davon nicht realisierte Verluste	176,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		5.383.620,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R WACHSTUM GLOBAL TAA

S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	20.563,90	43,02
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.545,41	17,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.824,73	20,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.193,76	4,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-19.569,66	-40,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	-11.227,50	-23,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.342,16	-17,45
III. Gesamtausschüttung	994,24	2,08
1. Endausschüttung	994,24	2,08
a) Barausschüttung	994,24	2,08

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 D&R WACHSTUM GLOBAL TAA

V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.497.317,21	55,71
1. Vortrag aus dem Vorjahr	553.987,54	20,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	762.942,05	28,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	180.387,62	6,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.432.548,46	-53,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	-883.515,95	-32,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	-549.032,51	-20,43
III. Gesamtausschüttung	64.768,75	2,41
1. Endausschüttung	64.768,75	2,41
a) Barausschüttung	64.768,75	2,41

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 D&R WACHSTUM GLOBAL TAA

P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.158.530,19	48,57
1. Vortrag aus dem Vorjahr	874.315,08	19,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.025.648,79	23,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	258.566,32	5,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.056.751,14	-46,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.200.609,99	-27,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	-856.141,15	-19,26
III. Gesamtausschüttung	101.779,05	2,29
1. Endausschüttung	101.779,05	2,29
a) Barausschüttung	101.779,05	2,29

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 D&R WACHSTUM GLOBAL TAA

I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.057.619,72	51,92
1. Vortrag aus dem Vorjahr	820.706,68	20,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	991.371,34	25,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	245.541,70	6,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.961.709,65	-49,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.154.166,62	-29,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	-807.543,03	-20,38
III. Gesamtausschüttung	95.909,44	2,42
1. Endausschüttung	95.909,44	2,42
a) Barausschüttung	95.909,44	2,42

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 D&R WACHSTUM GLOBAL TAA S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	55.614,38	116,35
2024	54.466,52	119,18
2023	115.275,54	104,80
2022	110.202,94	103,38

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.660.216,74	136,19
2024	7.001.028,31	137,42
2023	8.222.506,03	118,94
2022	10.069.810,04	115,54

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	5.707.607,66	128,42
2024	6.830.457,46	131,15
2023	7.237.121,36	114,94
2022	8.659.927,94	113,05

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	5.383.620,19	135,84
2024	6.561.594,66	138,05
2023	10.197.566,28	120,37
2022	11.746.302,34	117,82

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 %)		51,74
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 D&R Wachstum Global TAA S	EUR	116,35
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA V	EUR	136,19
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA P	EUR	128,42
Anteilwert D&R Wachstum Global TAA I	EUR	135,84
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA S	STK	478,000
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA V	STK	26.875,000
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA P	STK	44.445,000
Umlaufende Anteile D&R Wachstum Global TAA I	STK	39.632,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
ISIN	DE000A14P873	DE000A14UWS0
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	16.11.2015	15.09.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80% p.a.	0,28% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00 %. Die Anteilklasse TAA V darf ausschließlich von der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
Mindestanlagevolumen	0	0

	D&R Wachstum Global TAA P	D&R Wachstum Global TAA I
ISIN	DE000A1WZ330	DE000A1WZ348
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.02.2014	03.02.2014
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%

Mindestanlagevolumen	0	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 D&R WACHSTUM GLOBAL TAA S

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,51 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,73 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R WACHSTUM GLOBAL TAA I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,23 %
---	--------

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	51.889.132,87
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	51.889.132,87
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 31.290,20 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 D&R Wachstum Global TAA I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA V keine 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 %
LU0908500753	AIS-Amundi Core Stoxx Eur.600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN ¹⁾	0,07
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE ¹⁾	0,19
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,07
DE000A3D7526	proud@work Inhaber-Anteile pur ¹⁾	0,95
IE00B945VV12	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN ¹⁾	0,10
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis. ¹⁾	0,07

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

D&R Wachstum Global TAA S

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	14,09
---------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuervorabbefreiung	EUR	7,68
------------------------------------	-----	------

D&R Wachstum Global TAA V

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	872,23
---------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuervorabbefreiung	EUR	504,90
------------------------------------	-----	--------

D&R Wachstum Global TAA P

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	1.448,68
---------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuervorabbefreiung	EUR	826,86
------------------------------------	-----	--------

D&R Wachstum Global TAA I**Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattungen	EUR	1.363,54
---------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Quellensteuervorabbefreiung	EUR	943,68
------------------------------------	-----	--------

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.097.518,89
davon feste Vergütung	EUR	2.097.518,89
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		19

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen 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 D&R Wachstum Global TAA – 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

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)

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,

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