

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

apano Global Systematik

31. Dezember 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht apano Global Systematik	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

apano Global Systematik

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht apano Global Systematik für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anlageziele

Der Fonds strebt eine an die Wertentwicklung der Weltaktienmärkte angelehnte Wertentwicklung an. Dabei verfolgt er ein aktives, systematisches Wertsicherungskonzept mit dem Ziel, größere Kursrückschläge zu vermeiden. Der Fonds verfolgt einen globalen Ansatz und legt vorwiegend mittels ETFs (börsengehandelte Fonds, engl. Exchange Trades Funds“) in Aktien an. Die Steuerung des Investitionsgrades erfolgt auf Basis des täglich ermittelten apano-Stimmungsindex.

Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert er sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, der Fondsmanager identifiziert die zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses. Er wählt nach eigenem Ermessen aus und bildet nicht passiv einen Referenzindex nach.

Gründe für An- oder Verkauf ergeben sich zumeist aus den Daten des apano-Börsenstimmungsindex (APX) in Kombination mit öffentlich verfügbaren Informationen insbesondere über Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige. Hierbei spielt insbesondere die jeweils aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage zu Politik, Wirtschaft und branchenspezifischer Konjunktur eine Rolle. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt. Dabei will der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen.

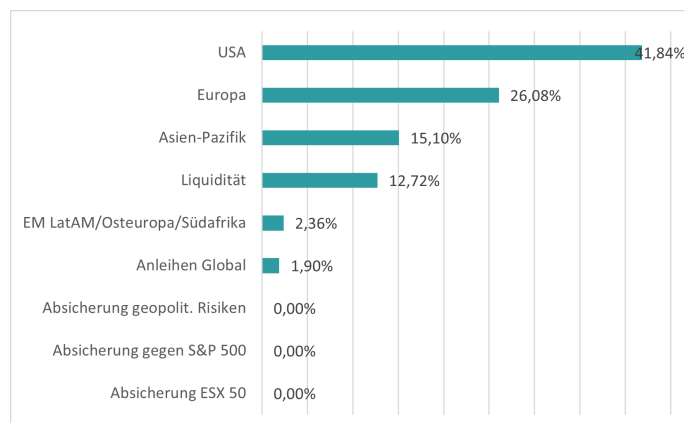
Die genutzten ETFs beziehen sich auf Länderindizes, Branchenindizes sowie Smart Beta - Indizes (Low Vola/ Dividenden/Gleichgewichtung). Das Portfolio ist global ausgerichtet und zudem stets verteilt auf verschiedene Branchen, um ein Klumpenrisiko zu vermeiden. Fremdwährungen werden mit aufgenommen, der Anteil liegt im Normalfall bei max. ca. 40%.

Die Anlagepolitik des Fonds wurde im Geschäftsjahr

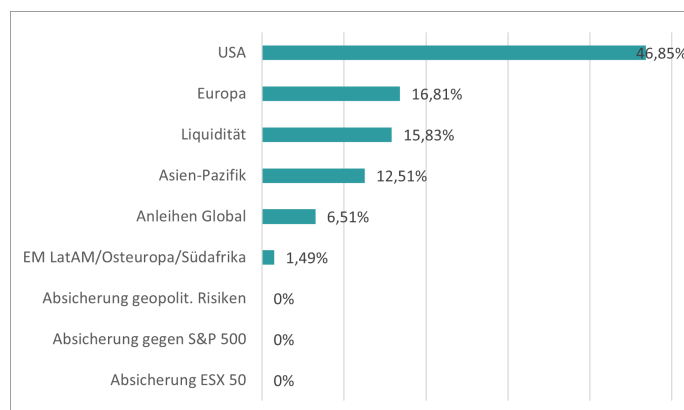
erweitert. So wurde weiter überwiegend über Zielfonds in die Anlageklasse Aktien investiert. Zur Absicherung wurden zeitweise Short-ETFs auf Aktienindizes sowie ETFs, die von steigenden Volatilitäten profitieren, eingesetzt. Neu hinzugekommen sind Discount-Zertifikate, die durch die Verbriefung von Stillhaltergeschäften es erlauben, Zusatzerträge in Seitwärtsphase an den Börsen zu generieren. Die Discountzertifikate beziehen sich ausschließlich auf Aktienindizes. In den allermeisten Situationen wurde das Risiko jedoch über die Cashquote zu Gunsten bzw. zu Lasten der Investitionsquote gesteuert. Im Jahr 2025 wurden die Renten weiter reduziert, da sich im Portfoliokontext der Diversifikationsnutzen verringert hatte.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Regionale Portfolioaufteilung per 31.12.2025*)



Regionale Portfolioaufteilung per 31.12.2024*)



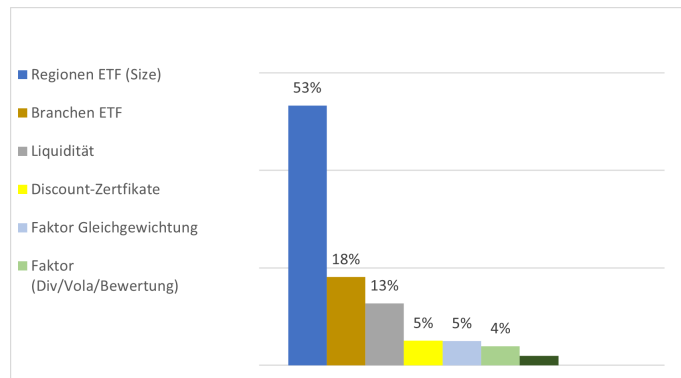
Das globale Kapitalmarktjahr 2025 war geprägt von einer bemerkenswerten Resilienz der Weltwirtschaft, die trotz erheblicher geopolitischer Spannungen ein Wachstum von geschätzt 3,2 % verzeichnete. Diese Dynamik wurde maßgeblich durch die geldpolitische Wende gestützt: Während die EZB ihren Zinssenkungszyklus konsequent fortführte und den Einlagesatz auf 2,0 % senkte, reagierte die US-Notenbank Fed mit schrittweisen Senkungen auf eine Zielspanne von 3,75 % bis 4,0 %.

Dieses Umfeld aus sinkenden Zinsen und hoher Liquidität befeuerte eine historische Rallye bei Sachwerten und Technologieaktien. Getrieben durch massive ETF-Zuflüsse von über 800 Tonnen erreichte der Goldpreis im Dezember mit 4.320 US-Dollar ein neues Rekordhoch. Parallel dazu erklimmen die Aktienmärkte ungeahnte Höhen; der S&P 500 beendete das Jahr bei 6.845 Punkten, während NVIDIA als erstes Unternehmen der Welt die historische Marktkapitalisierung von 5 Billionen US-Dollar überschritt.

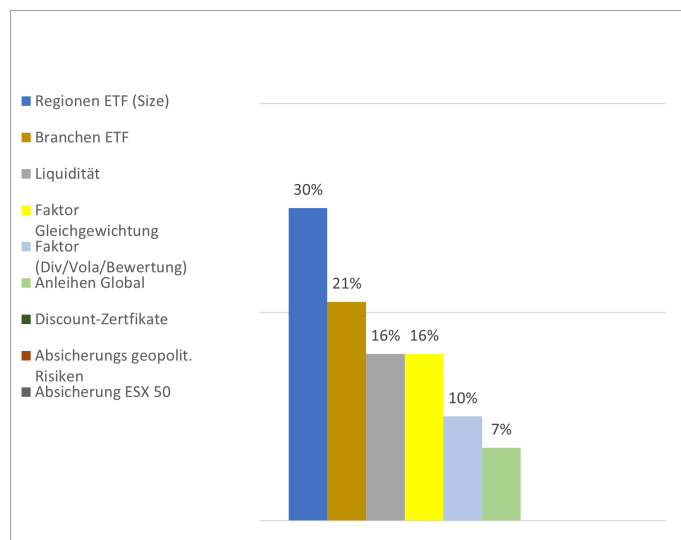
Trotz dieser Erfolgsmeldungen war das Jahr von tiefen Verunsicherungen durch die US-Handelspolitik gezeichnet. Die Ankündigung neuer US-Zölle im April sorgte zeitweise für massive Irritationen an den Märkten und belastete die globalen Lieferketten schwer. China reagierte auf diese Provokationen, indem es den Export Seltener Erden als taktische Waffe positionierte und so den Druck auf die US-Industrie massiv erhöhte.

In dieser volatilen Phase entwickelte sich der sogenannte TACO-Trade zu einem zentralen Motiv am Kapitalmarkt. Hinter dem Akronym „Trump Always Chickens Out“ verbarg sich die marktstrategische Wette, dass die aggressive Zoll-Rhetorik der US-Administration letztlich nicht in voller Härte umgesetzt würde, da die negativen Auswirkungen auf die US-Börsen und die heimische Inflation politisch zu riskant wären. Diese Erwartung eines schlussendlichen Rückruderns der USA bestätigte sich im Jahresverlauf tatsächlich mehrfach: Sobald die wirtschaftlichen Kosten der Eskalation zu hoch wurden, lenkte die Administration ein und schuf Ausnahmeregelungen. Somit waren beispielsweise bei Branchen wie Halbleitern oder Automobilherstellung politisch induzierte Kursschwankungen zu beobachten.

Thematische Portfolioaufteilung per 31.12.2025*)



Thematische Portfolioaufteilung per 31.12.2024*)



*Quelle: apano GmbH

Wertentwicklung

Der Wert des Fonds stieg im Berichtszeitraum 01.01.2025 - 31.12.2025 um 7,40%. Die Volatilität betrug 9,52%. Der beste Monat war +4,13%, der schwächste -3,27%. In 9 von 12 Monaten war die Performance positiv.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum**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.

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.

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.

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 festverzinslichen 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 Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses (§11 Abs. 3 KARBV)

Die realisierten Gewinne resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerung von Investmentanteilen ursächlich.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung und dem Portfoliomanagement betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Als Fondsberater für den apano Global Systematik fungiert die apano GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	20.077.241,70	100,86
1. Zertifikate	1.001.614,00	5,03
2. Investmentanteile	16.372.678,07	82,25
3. Derivate	10.579,53	0,05
4. Bankguthaben	2.688.853,97	13,51
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.516,13	0,02
II. Verbindlichkeiten	-171.217,29	-0,86
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-171.217,29	-0,86
III. Fondsvermögen	EUR 19.906.024,41	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR			499.225,00	2,51
Zertifikate							EUR			499.225,00	2,51
DE000UG5VH19	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 22.05.26 ESTX50 5400	STK		9.500	9.500	0	EUR		52,5500	499.225,00	2,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR			502.389,00	2,52
Zertifikate							EUR			502.389,00	2,52
DE000FD0X037	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.06.26 Nasd100 22500	STK		2.300	2.300	0	EUR		218,4300	502.389,00	2,52
Investmentanteile							EUR			16.372.678,07	82,25
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR			16.372.678,07	82,25
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN	ANT		8.740	34.000	26.660	EUR		149,9600	1.310.650,40	6,58
LU1681049109	AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	ANT		15.640	37.012	31.372	EUR		164,3980	2.571.184,72	12,92
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	ANT		1.180	5.667	4.487	EUR		583,1000	688.058,00	3,46
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT		2.120	11.130	9.010	EUR		181,4800	384.737,60	1,93
IE000O5M6XO1	ARK Inv.UCITS-A.Gen.Rev.U.ETF Reg.Shs ETF USD Acc. oN	ANT		40.000	165.000	125.000	EUR		4,6780	187.120,00	0,94
IE00BM67HL84	db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		16.500	16.500	24.800	EUR		37,4100	617.265,00	3,10
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF	ANT		26.950	73.817	69.067	EUR		99,9500	2.693.652,50	13,53
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT		4.400	6.900	2.500	EUR		66,5500	292.820,00	1,47
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	ANT		6.600	59.570	59.970	EUR		60,8800	401.808,00	2,02
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE	ANT		26.340	57.600	43.340	EUR		27,4800	723.823,20	3,64
DE000A0H08J9	iShares ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE	ANT		10	19.990	19.980	EUR		106,2800	1.062,80	0,01
DE000A0H08F7	iShares STOXX.Eur.600 Co.&Mat.	ANT		3.330	25.870	25.240	EUR		88,5000	294.705,00	1,48
IE0008470928	iShs II-STOXX Europe 50 UC.ETF	ANT		8.070	64.560	70.290	EUR		49,8300	402.128,10	2,02
IE00B0M63730	iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT		9.300	9.300	0	EUR		61,7900	574.647,00	2,89
IE00BDBRDM35	iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	ANT		76.500	0	0	EUR		4,9400	377.910,00	1,90
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT		1.550	3.300	1.750	EUR		117,8750	182.706,25	0,92
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	ANT		26.050	99.450	91.800	EUR		33,4900	872.414,50	4,38
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		81.350	91.400	60.050	EUR		9,6290	783.319,15	3,94
IE00BQ70R696	Source NASDAQ Biotech.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	ANT		4.100	4.100	0	EUR		51,1300	209.633,00	1,05
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financ. UETF Registered Shares o.N.	ANT		3.100	4.600	1.500	EUR		135,7200	420.732,00	2,11
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 US.S.Cap U.ETF	ANT		7.975	7.975	0	EUR		62,2300	496.284,25	2,49
IE00BKWQ0P07	SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N.	ANT		700	4.220	4.220	EUR		223,3000	156.310,00	0,79

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN		ANT	16.400	39.000	22.600	EUR	12,4440	204.081,60	1,03
IE000YU9K6K2	VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	4.000	21.400	17.400	EUR	57,5400	230.160,00	1,16
IE00BM67HP23	Xtr.(IE)-MSCI World Consumer Discretionary 1C USD		ANT	2.000	16.400	27.500	EUR	59,8500	119.700,00	0,60
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	10.910	19.745	33.355	EUR	90,9000	991.719,00	4,98
LU2788421340	Xtr.Xtr.CSI500 Swap ETF Act.Port. 1C USD Acc. oN		ANT	4.600	22.200	25.600	EUR	40,0100	184.046,00	0,92
Summe Wertpapiervermögen							EUR		17.374.292,07	87,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		10.579,53	0,05
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		10.579,53	0,05
Währungsterminkontrakte							EUR		10.579,53	0,05
FUTURES EUR/USD 03/26		XCME	USD	625.000					4.471,87	0,02
FUTURES EUR/USD 03/26		XCME	USD	625.000					6.107,66	0,03
Bankguthaben							EUR		2.688.853,97	13,51
EUR - Guthaben bei:							EUR		2.681.106,96	13,47
Bank: National-Bank AG			EUR	0,38					0,38	0,00
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	18,50					18,50	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.681.088,08					2.681.088,08	13,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		7.747,01	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	176,00					0,96	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	9.115,55					7.746,05	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		3.516,13	0,02
Zinsansprüche			EUR	3.516,13					3.516,13	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-171.217,29	-0,86
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-171.217,29					-171.217,29	-0,86
Fondsvermögen							EUR		19.906.024,41	100,00
Anteilwert apano Global Systematik R							EUR		151,46	
Umlaufende Anteile apano Global Systematik R							STK		131.427,202	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025				
Japanischer Yen	(JPY)	183,570000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
------	-----------------------------

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	ANT	112.000	112.000
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	299.875	299.875
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	19.550	19.550
IE00BM67HS53	db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	3.000
IE00BMFNW783	HANetf-Air.Hot.Cruise ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	25.000	25.000
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	27.215	50.215
IE000I7E6HL0	HanETF-Future of Europ.Defence Reg.Shs A USD Acc. oN	ANT	19.270	19.270
IE00BDDRF700	HANetf-HAN-GINS Tech Megatrend Equal Weight EUR Acc.	ANT	86.700	116.700
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	8.270	8.270
IE00BMW42413	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT	24.000	47.000
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	ANT	5.100	5.100
DE0006289309	iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF	ANT	8.500	8.500
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	5.300	5.300
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	ANT	4.400	8.800
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE)	ANT	22.225	22.225
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	ANT	2.110	2.110
IE00BQT3WG13	iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	ANT	39.000	39.000
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	15.920	19.920
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	ANT	35.990	35.990
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN	ANT	0	8.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	1.035.000	1.035.000
LU0599613147	OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	ANT	8.120	9.400
IE00BWTN6Y99	PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. Registered Shares o.N.	ANT	0	14.200
IE00BSJCQV56	SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N.	ANT	9.000	9.000
IE00BKWQ0D84	SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N.	ANT	1.300	1.300
IE00BSPLC413	SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares o.N.	ANT	22.300	29.500
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	15.200	15.200
IE00B9KNR336	SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	9.500
IE00BKWQ0C77	SSGA S.ETF E.II-M.Eu.Con.Disc. Registered Shares o.N.	ANT	1.700	1.700
IE00BWBXM724	SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	ANT	10.550	16.850
IE00BMDKNW35	VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT	44.300	44.300
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UCITS ETF Reg. Shares o. N.	ANT	19.100	22.100
IE00BJGWQN72	WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N.	ANT	12.100	15.100
LU2376679564	Xtr.Har.MSCI Ch.Tech 100 ETF Act. Nom. 1C USD Acc. oN	ANT	11.680	11.680

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				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.251
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APANO GLOBAL SYSTEMATIK R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		56.261,63
2. Erträge aus Investmentanteilen		120.231,54
3. Sonstige Erträge		36,44
Summe der Erträge		176.529,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,88
2. Verwaltungsvergütung		-375.613,94
a) fix	-230.194,84	
b) performanceabhängig	-145.419,10	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.211,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.678,79
5. Sonstige Aufwendungen		-12.372,37
6. Aufwandsausgleich		-9.534,05
Summe der Aufwendungen		-416.415,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		-239.885,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.541.614,75
2. Realisierte Verluste		-1.343.665,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.197.949,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		958.063,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		346.042,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		88.469,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		434.511,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.392.575,64

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APANO GLOBAL SYSTEMATIK R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		17.314.246,21
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.229.244,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.813.382,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.584.138,05	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-30.041,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.392.575,64
davon nicht realisierte Gewinne	346.042,49	
davon nicht realisierte Verluste	88.469,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		19.906.024,41

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APANO GLOBAL SYSTEMATIK R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	958.063,79	7,29
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	958.063,79	7,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	958.063,79	7,29

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APANO GLOBAL SYSTEMATIK R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	19.906.024,41	151,46
2024	17.314.246,21	141,02
2023	14.725.890,65	126,39
2022	12.922.747,07	117,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.231.674,42
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,82%
größter potenzieller Risikobetrag		2,57%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,68%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,90

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 apano Global Systematik R	EUR	151,46
Umlaufende Anteile apano Global Systematik R	STK	131.427,202

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 APANO GLOBAL SYSTEMATIK R

Performanceabhängige Vergütung	0,79 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,72 %

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 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	156.299.742,50
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	156.299.742,50
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 94.750,36 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN ¹⁾	0,10
LU1681049109	AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,18
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,25
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN ¹⁾	0,03
IE000O5M6XO1	ARK Inv.UCITS-A.Gen.Rev.U.ETF Reg.Shs ETF USD Acc. oN ¹⁾	0,75
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF ¹⁾	0,20
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,30
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,10
IE00BM67HL84	db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,10
IE00BM67HS53	db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,10
IE00BMFNW783	HANetf-Air.Hot.Cruise ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,69
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,49
IE000I7E6HL0	HanETF-Future of Europ.Defence Reg.Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,39
IE00BDDRF700	HANetf-HAN-GINS Tech Megatrend Equal Weight EUR Acc. ¹⁾	0,59
IE00B1FZS467	iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,65

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BMW42413	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN ¹⁾	0,18
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF ¹⁾	0,51
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE ¹⁾	0,50
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE ¹⁾	0,46
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE ¹⁾	0,20
DE0006289309	iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF ¹⁾	0,51
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE ¹⁾	0,50
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE ¹⁾	0,51
DE000A0H08J9	iShares ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE ¹⁾	0,50
DE000A0H08F7	iShares STOXX.Eur.600 Co.&Mat. ¹⁾	0,50
DE000A0H08R2	iShares STOXX.X Europe 600 Telecommunications (DE) ¹⁾	0,46
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE) ¹⁾	0,50
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE) ¹⁾	0,50
IE0008470928	iShs II-STOXX Europe 50 UC.ETF ¹⁾	0,35
IE00BQT3WG13	iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N. ¹⁾	0,40
IE00B0M63730	iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN ¹⁾	0,74
IE00BDBRDM35	iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N. ¹⁾	0,10
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ¹⁾	0,64
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,69
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,80
LU1407890620	MUL-Amundi US Treasury LongD UCITS ETF Inh.Anteile Dist.oN ¹⁾	0,04
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N. ¹⁾	0,50
LU0599613147	OSS. Stox Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N ¹⁾	0,30
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,49
IE00BWTN6Y99	PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,30
IE00BQ70R696	Source NASDAQ Biotech.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N. ¹⁾	0,40
IE00BSJCQV56	SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,30
IE00BKWQ0D84	SPDR MSCI Europe Cons.Sta.UETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financ. UETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00BSPLC413	SPDR MSCI USA Sm.C.Val.W.UETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,30
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 US.S.Cap U.ETF ¹⁾	0,30
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,35
IE00B9KNR336	SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
IE00BKWQ0C77	SSGA S.ETF E.II-M.Eu.Con.Disc. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00BKWQ0P07	SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00BWBXM724	SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,15
IE00BMDKNW35	VanEck Di. Assets Eq.UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,65
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,59
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UCITS ETF Reg. Shares o. N. ¹⁾	0,35
IE000YU9K6K2	VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,55
IE00BJGWQN72	WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N. ¹⁾	0,40

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BM67HP23	Xtr.(IE)-MSCI World Consumer Discretionary 1C USD ¹⁾	0,10
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD ¹⁾	0,05
LU2376679564	Xtr.Har.MSCI Ch.Tech 100 ETF Act. Nom. 1C USD Acc. oN ¹⁾	0,24
LU2788421340	Xtr.Xtr.CSI500 Swap ETF Act.Port. 1C USD Acc. oN ¹⁾	0,20

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

apano Global Systematik R		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	36,44
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Researchkosten	EUR	10.844,37

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, 30. März 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 apano Global Systematik – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 31.03.2026

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST